

菏泽韩升元电子股份有限公司

Heze Han Sungwon Electronics Co., Ltd.

HSUNGWON

公开转让说明书

推荐主办券商



财通证券股份有限公司
CAITONG SECURITIES CO., LTD.

二〇一六年四月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）、全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“全国股份转让系统公司”）对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意下列重大事项：

一、生产经营场所租赁风险

公司租用的厂房位于菏泽市曹县砖庙镇和青堍集镇，出租方分别为曹县砖庙镇人民政府和曹县天府食品公司。

上述房产出租方均已取得土地使用权证，但其厂房建设过程中缺少相关报建手续，故未取得房屋所有权证，存在权属瑕疵。因厂房权属瑕疵，租赁合同可能会被确认无效，公司存在被迫搬迁的风险。对此，出租方承诺将协助公司寻找其他办公生产场所。公司周边厂房资源供应充足，如有需要，可在较短时间内以公允价格租得所需场地。

根据曹县住房和城乡建设局开具的《证明》，“公司及其分公司目前所使用的厂房均为租赁所得，两处地块的土地使用权均为合法取得，厂房的报建手续正在与政府相关部门协调补办当中。我局确认不会将其认定为违章建筑，厂房不存在被强制拆除的风险。”

二、资产负债率较高风险

2014年12月31日、2015年12月31日，资产负债率分别为77.27%和69.02%。报告期内公司资产负债率较高，但总体呈现下降趋势，主要系公司处于快速发展期，应付账款、应付职工薪酬、应交税费等流动负债增长较快。公司日常经营活动中对资金的需求较大，大部分经营性资金主要来自于股东投资，导致了公司资产负债率较高。

三、市场竞争风险

基于行业进入的资金门槛不高，目前全国具备一定生产规模的企业数量可能达到数千家，产能主要集中在珠三角地区。行业规模的逐步扩大使得耳机行业的竞争日趋激烈。此外，当前国内耳机厂商总体技术水平不高，多数企业没有形成较强的品牌以及技术优势，然而国外公司特别是跨国集团在管理水平、营销能力

以及资本实力等方面均强于国内企业。未来如何在激烈竞争的市场上保持较为高速增长的增长率将是公司面临的一大挑战。

四、人工成本上升带来的风险

耳机和扬声器的生产加工属于劳动密集型行业，公司产品成本主要为材料成本和人工成本。公司目前雇佣的生产工人多为本地劳工，用工成本低于其他制造业集中地区，这也是公司产品具有竞争力的表现之一。产能的扩张需要招聘更多工人投入生产，公司将继续支持本地工人就业，尽可能实现用工本地化，但也不排除需要大规模从人才市场招聘工人的可能，公司存在人工成本上升导致公司单品利润下滑的可能。

五、应收账款回收的风险

2014年末和2015年末，公司应收账款账面余额分别为2,309.15万元、5,280.43万元。报告期内各期末公司应收账款余额逐步增加主要是公司处于业务扩张期，营业收入大幅增长，应收账款随之增加；公司应收账款占当期末资产总额的比例为46.95%、57.48%。虽然公司应收账款坏账风险较小，但公司应收账款金额较高，若到期有较大金额的应收账款不能及时收回，则可能给公司经营带来一定的风险。

六、外汇汇率波动的风险

公司2014年度和2015年度，外销收入分别为171.80万元和5,122.06万元，占公司营业收入的1.16%和21.54%，外销收入均以美元进行计价、结算，汇率波动会对公司利润产生一定影响。公司通过及时结汇控制汇率波动对利润的影响，报告期汇率波动对公司经营的不利影响较小，但由于汇率波动存在不确定性，公司存在一定的汇率波动风险。

七、主要客户集中带来的风险

公司基于自身完善的生产工艺、质量控制和管理经验，积累了莱芜永保电子有限公司、东莞永保电子有限公司、YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED、中山奥凯华泰电子有限公司等优质客户。公司2014年度和2015年度前五名客户的

销售额占营业收入比例分别为97.32%和99.28%。主要系公司采用大客户发展战略，导致前五名客户销售额相对较为集中。尽管公司与莱芜永保电子有限公司、东莞永保电子有限公司等已建立稳定的合作关系,保证了公司销售的稳定性和长期增长趋势，但仍然面临着客户集中带来的风险。

客户集中的现象主要由于代工行业的行业特性，并将持续至公司自有品牌产品推出后，或更久的时间。目前欧美、日韩以及中国台湾地区等大型电子终端品牌厂商一般均实行严格的合格供应商认证制度，在质量保证、量产能力、供货速度、研发能力等方面均有一定的要求。要成为合格供应商一般要通过工厂认证、产品认证、生产过程认证等，认证过程十分严格，一旦通过即要求供应商能够长期、持续地提供数量相当、品质稳定的产品，以利于降低交易风险与成本。随着公司研发实力、市场反应能力以及产品出货量的不断提高，公司与客户之间已形成了稳定的长期战略合作关系。

八、控股股东、实际控制人控制不当风险

公司的实际控制人为李忠学,持有公司54.99%的股份,并担任公司的董事长、总经理,对公司经营决策可施予重大影响。虽然公司为降低控股股东、实际控制人控制不当的风险,在《公司章程》里制定了保护中小股东利益的条款,制定了“三会”议事规则,完善了公司的内部控制制度等,但若控股股东、实际控制人利用其实际控制权,对公司经营、人事、财务等进行不当控制,仍可能会给公司经营和其他股东带来不利影响。

目录

| | |
|--|----|
| 重大事项提示 | 2 |
| 第一节 基本情况 | 10 |
| 一、公司基本情况 | 10 |
| 二、股票挂牌情况 | 11 |
| 三、公司股权结构 | 13 |
| 四、公司股本形成及变化情况 | 15 |
| 五、公司控股子公司及参股情况 | 18 |
| 六、公司资产重组情况 | 20 |
| 七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况 | 20 |
| 八、最近两年主要财务数据和财务指标 | 22 |
| 九、相关中介机构 | 24 |
| 第二节 公司业务 | 27 |
| 一、公司业务概况 | 27 |
| 二、公司组织结构及业务流程 | 29 |
| 三、与公司业务相关的关键资源要素 | 35 |
| 四、公司具体业务情况 | 45 |
| 五、公司商业模式 | 49 |
| 六、公司所处行业基本情况 | 51 |
| 第三节 公司治理 | 73 |
| 一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况 | 73 |
| 二、董事会对现有公司治理机制的评估 | 74 |
| 三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况 | 74 |
| 四、与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况 | 74 |
| 五、同业竞争 | 76 |
| 六、报告期内关联方资金占用及关联方担保情况 | 77 |
| 七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况 | 78 |
| 第四节 公司财务 | 82 |
| 一、审计意见 | 82 |
| 二、最近两年的财务报表 | 82 |
| 三、财务报表的编制基础 | 96 |
| 四、主要会计政策和会计估计 | 96 |
| 五、最近两年主要财务数据及财务指标 | 96 |

| | |
|---------------------------------|------------|
| 六、经营成果和财务状况分析 | 113 |
| 七、关联方、关联方关系及关联交易 | 141 |
| 八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 | 144 |
| 九、最近两年资产评估情况 | 145 |
| 十、股利分配政策和报告期内分配情况 | 146 |
| 十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况 | 146 |
| 十二、风险因素与自我评估 | 146 |
| 第五节 有关声明 | 151 |
| 一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明 | 151 |
| 二、主办券商声明 | 152 |
| 三、律师声明 | 153 |
| 四、会计师事务所声明 | 154 |
| 五、资产评估机构声明 | 155 |
| 第六节 附件 | 156 |
| 一、主办券商推荐报告 | 156 |
| 二、财务报表及审计报告 | 156 |
| 三、法律意见书 | 156 |
| 四、公司章程 | 156 |
| 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见 | 156 |

释义

在本说明书中，除非另有所指，下列词语具有如下含义：

| | | |
|-----------------|---|--------------------------------|
| 本公司、股份公司、公司、韩升元 | 指 | 菏泽韩升元电子股份有限公司 |
| 有限公司、韩升元有限 | 指 | 菏泽韩升元电子有限公司 |
| 众星有限 | 指 | 菏泽众星电子有限公司 |
| 国务院 | 指 | 中华人民共和国国务院 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 发改委 | 指 | 中华人民共和国发展和改革委员会 |
| 工信部 | 指 | 中华人民共和国工业和信息化部 |
| 全国股份转让系统 | 指 | 全国中小企业股份转让系统 |
| 全国股份转让系统公司 | 指 | 全国中小企业股份转让系统有限责任公司 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《业务规则》 | 指 | 《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》 |
| 《尽调工作指引》 | 指 | 《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》 |
| 主办券商、财通证券 | 指 | 财通证券股份有限公司 |
| 会计师事务所 | 指 | 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 评估公司 | 指 | 北京中科华资产评估有限公司 |
| 律师事务所 | 指 | 上海上正律师事务所 |
| 曹县工商局 | 指 | 曹县市场监督管理局/曹县工商行政管理局 |
| 菏泽市工商局 | 指 | 菏泽市市场监督管理局/菏泽市工商行政管理局 |

| | | |
|---------------|---|--|
| 股东会 | 指 | 菏泽韩升元电子有限公司股东会、菏泽众星电子有限公司股东会 |
| 股东大会 | 指 | 菏泽韩升元电子股份有限公司股东大会 |
| 董事会 | 指 | 股份公司、有限公司董事会 |
| 监事会 | 指 | 股份公司、有限公司监事会 |
| 三会 | 指 | 股东大会、董事会、监事会 |
| 三会议事规则 | 指 | 股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则 |
| 公司章程 | 指 | 《菏泽韩升元电子股份有限公司章程》 |
| 本说明书、本公开转让说明书 | 指 | 《菏泽韩升元电子股份有限公司公开转让说明书》 |
| 报告期 | 指 | 2014年度、2015年度 |
| 各报告期末 | 指 | 2014年12月31日、2015年12月31日 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、人民币万元 |
| 专业释义 | | |
| ODM | 指 | 即Original Design Manufacturer的缩写。是受托厂商根据委托厂商的规格和要求，设计和生产产品。受托厂商拥有设计能力和技术水平，基于授权合同生产产品。 |
| OEM | 指 | 即 Original Equipment Manufacturer的缩写。是受托厂商按来样厂商之需求与授权，按照来样厂商特定的条件而生产。 所有的设计图等完全依照来样厂商的设计来进行制造加工。 |
| 微型扬声器 | 指 | 实现由电信号到声信号转变的微型电声元器件，通过音圈在磁场切割磁力线产生推动力驱动振膜振动，进而由振膜推动空气实现发声，功率较大、频响宽、保真度高，一般用于声音的外放，如运用于手机及便携式音频产品的音乐播放 |
| 微型扬声器模组 | 指 | 将多个微型扬声器和其它电子元件通过注塑超壳体组合在一起而构成的声学组件 |

| | | |
|---------|---|--|
| 消费类电声产品 | 指 | 终端消费者使用的、用于实现语音传递功能或多媒体音乐播放功能的消费类电子产品 |
| 振膜 | 指 | 一种由高分子材料构成的薄膜，通过气压或液压成型制作成不同形状，在微型电声元器件中受力后，实现电声换能和声电换能的核心元件 |
| 电子元器件 | 指 | 电子元器件是电子元件和电小型的机器、仪器的组成部分，其本身常由若干零件构成，可以在同类产品中通用;常指电器、无线电、仪表等工业的某些零件 |
| 蓝牙 | 指 | 是一种无线技术标准，可实现固定设备、移动设备和楼宇个人域网之间的短距离数据交换(使用2.4~2.485GHz的ISM波段的UHF无线电波) |
| ISO9001 | 指 | 由国际标准化组织（International Organization for Standardization）颁布的国际标准，ISO9001为质量管理体系 |

注：本公开转让说明书除特别说明外所有数值保留两位小数，若出现合计数与各单项加总位数不符的情况，均由四舍五入所致。

第一节 基本情况

一、公司基本情况

中文名称：菏泽韩升元电子股份有限公司

法定代表人：李忠学

设立日期：2011 年 11 月 18 日

变更为股份有限公司日期：2016 年 2 月 3 日

注册资本：2,846 万元

住所：菏泽市曹县砖庙镇政府对过

邮编：274402

董事会秘书：孟祥虎

电话：18865017217

传真：0530-3751018

电子邮箱：xhmeng@sung-won.com.cn

统一社会信用代码：91371721586090807R

经营范围：电子产品及零部件、模具加工与销售及进出口业务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。

所属行业：根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引(2012 年修订)》，公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业，行业分类代码为 C39；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类与代码》(GB/T 4754-2011)，公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业(C39)中的电子元件及组件制造(C3971)；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业(C39)中的电子元件及组件制造(C3971)；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为电子制造服务

(17111113)。

主营业务：耳机的研发、生产和销售。

二、股票挂牌情况

(一) 股票挂牌基本情况

股票代码：【】

股票简称：韩升元

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00元

股票总量：28,460,000股

挂牌日期：【】年【】月【】日

股票转让方式：协议转让

(二) 股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

根据《公司法》（2013年12月最新修订版）“第五章股份有限公司的股份发行和转让”之“第二节股份转让”之“第一百四十一条”规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司在证券交易所上市之日起一年内不得转让。”“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有的本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份做出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》“第二章股票挂牌”之2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，

解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”“挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。”

“因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

公司章程第二十三条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

法律、法规、规章或规范性文件对公司股份转让另有规定的，从其规定。”

本公司全体董事、监事、高级管理人员分别承诺：本人应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

本公司实际控制人承诺：在挂牌前直接或间接持有的股份分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其所持股份的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。

根据《公司法》、《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》以及《公司章程》等法律法规的规定，公司挂牌时可进入全国中小企业股份转让系统转让的股份数量如下：

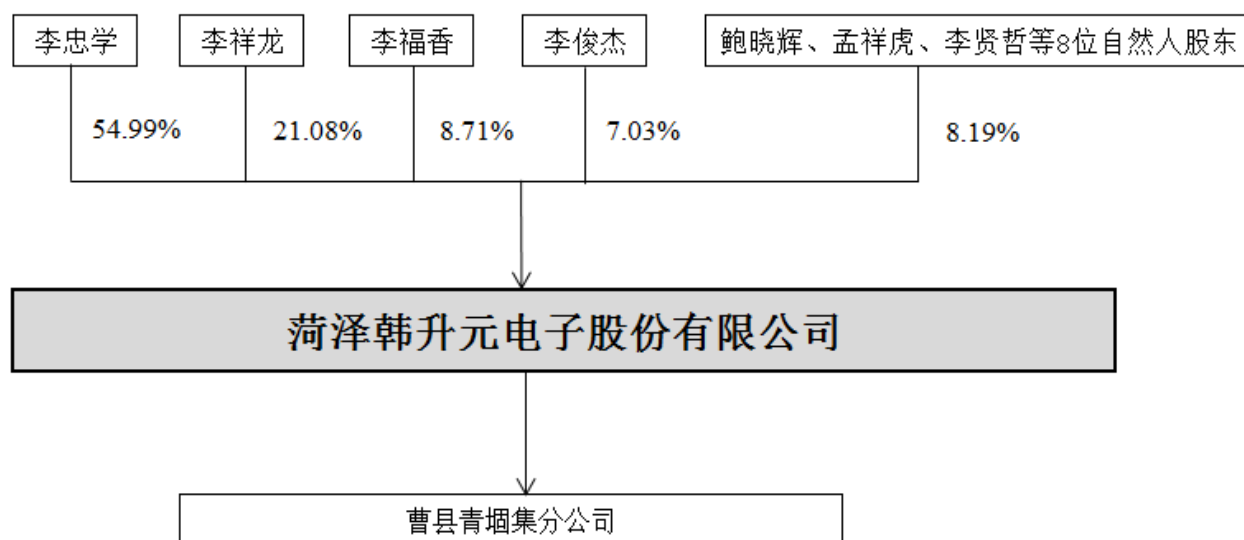
| 股东名称 | 职务 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 本次可进入全国股转系统挂牌转让数量 |
|------|---------|------------|---------|-------------------|
| 李忠学 | 董事长、总经理 | 15,650,000 | 54.99 | 162,500 |
| 李祥龙 | / | 6,000,000 | 21.08 | — |
| 李福香 | 董事 | 2,480,000 | 8.71 | 120,000 |
| 李俊杰 | 董事、副总经理 | 2,000,000 | 7.03 | 500,000 |
| 鲍晓辉 | / | 830,000 | 2.92 | 830,000 |
| 孟祥虎 | 董事、副总经理 | 400,000 | 1.41 | 100,000 |
| 李贤哲 | 董事 | 400,000 | 1.41 | 100,000 |

| | | | | |
|-----|-------|-------------------|---------------|------------------|
| 许刚烨 | / | 300,000 | 1.05 | 300,000 |
| 陈 威 | 监事会主席 | 100,000 | 0.35 | 25,000 |
| 郑 亮 | / | 100,000 | 0.35 | 100,000 |
| 张花刚 | 监事 | 100,000 | 0.35 | 25,000 |
| 董玉美 | / | 100,000 | 0.35 | 100,000 |
| 合计 | / | 28,460,000 | 100.00 | 2,362,500 |

三、公司股权结构

（一）公司股权结构图

截至本说明书签署日，公司的股权结构图如下：



（二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有5%以上股份股东的持股情况

截至本说明书签署日，公司有 12 名自然人股东，合计持有 100% 的公司股份，其基本情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量(股) | 持股比例(%) | 股东性质 | 是否存在质押或其他争议事项 |
|----|------|------------|---------|-------|---------------|
| 1 | 李忠学 | 15,650,000 | 54.99 | 境内自然人 | 否 |
| 2 | 李祥龙 | 6,000,000 | 21.08 | 境内自然人 | 否 |

| | | | | | |
|----|-----|------------|--------|-------|---|
| 3 | 李福香 | 2,480,000 | 8.71 | 境内自然人 | 否 |
| 4 | 李俊杰 | 2,000,000 | 7.03 | 境内自然人 | 否 |
| 5 | 鲍晓辉 | 830,000 | 2.92 | 境内自然人 | 否 |
| 6 | 孟祥虎 | 400,000 | 1.41 | 境内自然人 | 否 |
| 7 | 李贤哲 | 400,000 | 1.41 | 境内自然人 | 否 |
| 8 | 许刚烨 | 300,000 | 1.05 | 境内自然人 | 否 |
| 9 | 陈 威 | 100,000 | 0.35 | 境内自然人 | 否 |
| 10 | 郑 亮 | 100,000 | 0.35 | 境内自然人 | 否 |
| 11 | 张花刚 | 100,000 | 0.35 | 境内自然人 | 否 |
| 12 | 董玉美 | 100,000 | 0.35 | 境内自然人 | 否 |
| 合计 | | 28,460,000 | 100.00 | - | - |

股东一：李忠学，男，1980年12月24日出生，汉族，住所：山东省青岛市城阳区李家女姑村366号，居民身份证号码：370214198012224****。

股东二：李祥龙，男，1988年10月27日出生，汉族，住所：山东省青岛市城阳区李家女姑村451号，居民身份证号码：37021419881027****。

股东三：李福香，女，1965年3月27日出生，汉族，住所：山东省青岛市城阳区李家女姑村451号，居民身份证号码：37021419650327****。

股东四：李俊杰，男，1976年5月15日出生，朝鲜族，住所：吉林省蛟河市长安街道长安路112-2号，居民身份证号码：22028119760515****。

公司现有股权明晰，不存在权属争议纠纷，亦不存在股权代持的情况。

公司或公司股东不存在私募投资基金管理人或私募投资基金的情形。

（三）股东之间的关联关系

截至本说明书签署日，李忠学系李福香之侄子，李福香与李祥龙系母子关系。

除上述关联关系外，现有股东之间不存在其他关联关系。

（四）控股股东、实际控制人基本情况

截止本说明书签署之日，自然人股东李忠学持有公司 54.99%的股权。依其所持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响，并且李忠

学担任有限公司执行董事和总经理职位，股份公司成立后担任董事长及总经理，实际从事公司的经营管理活动，能够对公司董事会的决策和公司经营活动产生重大影响，因此李忠学为公司的控股股东及实际控制人。

综上，李忠学系公司控股股东及实际控制人，最近两年没有发生变化。

实际控制人简历如下：

李忠学之个人简历请参见“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”的相关内容。

四、公司股本形成及变化情况

（一）众星有限设立

众星有限系由李忠学个人出资组建的有限责任公司，于 2011 年 11 月 18 日在曹县工商局办理工商登记注册，注册资本 50 万元，由自然人李忠学以货币出资 50 万元，占注册资本 100%。

2011 年 11 月 16 日，山东恒立会计师事务所有限公司出具鲁恒会验字(2011)167 号《验资报告》，众星有限收到李忠学投入的注册资本合计人民币 50 万元。

有限公司设立时股东及股权结构情况如下：

| 序号 | 股东 | 实缴金额(万元) | 出资比例 (%) | 出资方式 |
|----|-----|----------|----------|------|
| 1 | 李忠学 | 50 | 100.00 | 货币 |
| 合计 | | 50 | 100.00 | / |

2013 年 11 月，众星有限通过《股东会决议》，同意“菏泽众星电子有限公司”更名为“菏泽韩升元电子有限公司”，公司修改了公司章程并于 2013 年 11 月 4 日完成名称变更工商登记。

2014 年 7 月，韩升元有限通过《股东会决议》，同意扩大公司的经营范围为电子产品及零部件加工与销售及进出口业务。公司修改了公司章程并于 2014 年 7 月 10 日完成变更工商登记。

（二）韩升元有限第一次增资

2014 年 10 月 27 日，韩升元有限股东通过《股东会决议》，同意将韩升元有限实收资本增加到 1,000 万元，增加的 950 万元由李忠学以货币形式认缴。

2014 年 11 月 24 日，菏泽华泰联合会计师事务所出具菏华会验字[2014]第(075)号《验资报告》，韩升元有限收到李忠学投入的注册资本合计人民币 950 万元。截至 2014 年 11 月 24 日止，变更后的累计注册资本人民币 1,000 万元，实收资本 1,000 万元。

本次增资后，各股东的出资额及出资比例为：

| 序号 | 股东 | 实缴金额(万元) | 出资比例 (%) | 出资方式 |
|----|-----|----------|----------|------|
| 1 | 李忠学 | 1,000 | 100.00 | 货币 |
| 合计 | | 1,000 | 100.00 | / |

2014 年 10 月 27 日，曹县工商局核准变更登记。

(三) 韩升元有限第二次增资

2015 年 1 月 8 日，韩升元有限股东通过《股东会决议》，同意将韩升元有限实收资本增加到 2,000 万元，增加的 1,000 万元由李忠学以货币形式认缴。

2015 年 1 月 8 日，菏泽华泰联合会计师事务所出具菏华会验字[2015]第(002)号《验资报告》，韩升元有限收到李忠学投入的注册资本合计人民币 1,000 万元。截至 2015 年 1 月 8 日止，变更后的累计注册资本人民币 2,000 万元，实收资本 2,000 万元。

本次增资后，各股东的出资额及出资比例为：

| 序号 | 股东 | 实缴金额(万元) | 出资比例 (%) | 出资方式 |
|----|-----|----------|----------|------|
| 1 | 李忠学 | 2,000 | 100.00 | 货币 |
| 合计 | | 2,000 | 100.00 | / |

2015 年 1 月 8 日，曹县工商局核准变更登记。

(四) 韩升元有限第一次股权转让

2015 年 10 月 16 日，韩升元有限股东通过《股东会决议》，李忠学将其持

有的韩升元有限 30%的股权计（对应 600 万元注册资本）以 600 万元价款转让给李祥龙；李忠学将其持有的韩升元有限 10%的股权计（对应 200 万元注册资本）以 200 万元价款转让给李福香。同日，股权转让各方签署了《股权转让协议》。

本次股权转让后，各股东的出资额及出资比例为：

| 序号 | 股东 | 实缴金额(万元) | 出资比例（%） | 出资方式 |
|----|-----|----------|---------|------|
| 1 | 李忠学 | 1,200 | 60.00 | 货币 |
| 2 | 李祥龙 | 600 | 30.00 | 货币 |
| 3 | 李福香 | 200 | 10.00 | 货币 |
| 合计 | | 2,000 | 100.00 | / |

2015 年 10 月 30 日，曹县工商局核准变更登记。

（五）韩升元有限第三次增资

2015 年 12 月 29 日，韩升元有限股东通过《股东会决议》，全体股东一致同意将韩升元有限实收资本增加到 2,300 万元，增加的 300 万元由李忠学以货币形式认缴，股东李祥龙、李福香放弃优先认购权。

2015 年 12 月 30 日，菏泽华泰联合会计师事务所出具菏华会验字[2015]第(057)号《验资报告》，韩升元有限收到李忠学投入的注册资本合计人民币 300 万元。截至 2015 年 12 月 30 日止，变更后的累计注册资本人民币 2,300 万元，实收资本 2,300 万元。

本次增资后，各股东的出资额及出资比例为：

| 序号 | 股东 | 实缴金额(万元) | 出资比例（%） | 出资方式 |
|----|-----|----------|---------|------|
| 1 | 李忠学 | 1,500 | 65.21 | 货币 |
| 2 | 李祥龙 | 600 | 26.09 | 货币 |
| 3 | 李福香 | 200 | 8.70 | 货币 |
| 合计 | | 2,300 | 100.00 | / |

韩升元有限通过《股东会决议》，全体股东一致同意扩大公司的经营范围为电子产品及零部件、模具加工与销售及进出口业务，同时修改了公司章程。

2015 年 12 月 29 日，曹县工商局核准变更登记。

(六)韩升元有限整体变更为股份公司

2016 年 2 月 3 日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，全体股东一致同意，以经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至 2015 年 12 月 31 日公司账面净资产 28,463,405.99 元为基础，按照 1.2375: 1 的折股比例折合股份总额 2,300 万股，超出股本部分净资产 5,463,405.99 元计入资本公积，韩升元有限整体变更为股份有限公司。

2016年2月3日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具中兴财光华审验字〔2016〕102001号《验资报告》，审验确认公司股本已足额缴纳。

2016年2月3日，公司在菏泽市工商局办理了变更登记手续，领取统一社会信用代码为91371721586090807R《营业执照》。

股份公司设立后，公司的股东及其出资情况如下：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 出资金额(万元) | 持股数量(万股) | 出资比例(%) | 出资方式 |
|----|---------|----------|----------|---------|-------|
| 1 | 李忠学 | 1,500 | 1,500 | 65.21 | 净资产折股 |
| 2 | 李祥龙 | 600 | 600 | 26.09 | 净资产折股 |
| 3 | 李福香 | 200 | 200 | 8.70 | 净资产折股 |
| 合计 | | 2,300.00 | 2,300.00 | 100.00 | / |

(七) 股份公司第一次增资

2016 年 2 月 24 日，公司股东通过《2015 年股东大会决议》，全体股东一致同意公司注册资本由 2,300 万元变更为 2,846 万元，新增注册资本 546 万元由李忠学、李俊杰、鲍晓辉、李福香、孟祥虎、李贤哲、许刚烨、陈威、郑亮、张花刚、董玉美以 1.3 元/股的价格进行现金认购。原股东李祥龙放弃对本次增资的认购。

2016 年 2 月 26 日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具中兴财光华审验字(2016)第 102012 号《验资报告》，韩升元收到李忠学、李俊杰、鲍晓辉、李福香、孟祥虎、李贤哲、许刚烨、陈威、郑亮、张花刚、董玉美等认缴

股款 7,098,000.00 元其中：股本 5,460,000.00 元，资本公积 1,638,000.00 元。截至 2016 年 2 月 26 日止，变更后的累计注册资本人民币 2,846 万元，实收资本 2,846 万元。

本次增资后，各股东的出资额及出资比例为：

| 序号 | 股东名称/姓名 | 持股数量（股） | 出资比例（%） | 出资方式 |
|----|---------|---------------|---------|------|
| 1 | 李忠学 | 15,650,000 | 54.99 | 现金 |
| 2 | 李祥龙 | 6,000,000 | 21.08 | 现金 |
| 3 | 李福香 | 2,480,000 | 8.71 | 现金 |
| 4 | 李俊杰 | 2,000,000 | 7.03 | 现金 |
| 5 | 鲍晓辉 | 830,000 | 2.92 | 现金 |
| 6 | 孟祥虎 | 400,000 | 1.41 | 现金 |
| 7 | 李贤哲 | 400,000 | 1.41 | 现金 |
| 8 | 许刚烨 | 300,000 | 1.05 | 现金 |
| 9 | 陈 威 | 100,000 | 0.35 | 现金 |
| 10 | 郑 亮 | 100,000 | 0.35 | 现金 |
| 11 | 张花刚 | 100,000 | 0.35 | 现金 |
| 12 | 董玉美 | 100,000 | 0.35 | 现金 |
| 合计 | | 28,460,000.00 | 100.00 | / |

2016 年 2 月 29 日，菏泽市工商局核准变更登记。

五、公司控股子公司、分公司及参股情况

截至本说明书签署日，公司无控股子公司或参股公司，仅设有一家分公司，主要负责耳机元器件的生产和原材料的初步加工，所有产成品均供应总公司进行组装。

（一）曹县青堌集分公司

| | |
|-----|-----------------------|
| 名称 | 菏泽韩升元电子股份有限公司曹县青堌集分公司 |
| 住所 | 曹县青堌集镇105国道收费站南88米路西 |
| 负责人 | 李忠学 |

| | |
|-------------|--|
| 经营范围 | 电子产品及零部件加工与销售及进出口业务(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。 |
| 营业期限 | 2014年10月21日至长期 |

六、公司资产重组情况

报告期内,公司无重大资产重组情况。

七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

(一) 董事基本情况

李忠学,男,1980年出生,中国国籍,无境外永久居留权,大学本科学历。任职经历:2005年至2006年于青岛托普顿电器有限公司任职;2006年至2008年担任青岛学锐商贸有限公司法人代表、执行董事和总经理;2008年至2011年担任青岛众星电子有限公司法人、执行董事和总经理;2011年至2016年1月,担任菏泽韩升元电子有限公司法人代表、执行董事和总经理,现任公司法人代表、董事长和总经理。

李福香,女,1965年出生,中国国籍,无境外永久居留权,高中学历。任职经历:1983年至1987年,任青岛升板建筑工程有限公司制图员;1988年至1994年,任青岛城阳流亭镇赵村建筑公司预算员;1995年至2005年,担任青岛农商银行流亭支行柜员;2006年至2016年1月,自由职业者。现任公司董事。

李俊杰,男,1976年出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。任职经历:2003年4月至2007年2月,任青岛皇冠电子有限公司物控部主任;2007年3月至2009年9月,任青岛歌尔声学电子有限公司工程师;2009年10月至2013年9月,任青岛升元电子有限公司经营部课长;2013年10月至2016年1月,任菏泽韩升元电子有限公司副总经理;现任公司董事、副总经理。

孟祥虎,男,1973年出生,中国国籍,无境外永久居留权,大专学历。任职经历:2006年1月至2015年6月,历任曲阜金皇活塞股份有限公司董事会秘书,董事兼董事会秘书;2015年7月至2016年1月,任菏泽韩升元电子有限公司副总经理;现任公司董事、董事会秘书、副总经理。

李贤哲，男，1974年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。任职经历：1993年至1995年，在大庆油田采油七厂生产技术管理部任职；1996年至1998年，任青岛鲍斯特电器有限公司生产技术管理主任；2000年至2011年，任青岛升元电子有限公司制造部次长；2011年至2016年1月，任菏泽韩升元电子有限公司品质部部长；现任公司董事、品质部部长。

（二）监事基本情况

陈威，男，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。任职经历：1999年至2007年，任宿迁市腾达机械厂经理；2008年至2010年，任东莞一番电子有限公司生产主管；2010年至2014年，任青岛通运电子有限公司副总经理；2014年6月至2016年1月，任菏泽韩升元电子有限公司曹县青堍集分公司经理；现任公司监事会主席、青堍集分公司经理。

张花刚，男，1983年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。任职经历：2004年7月至2006年7月，任青岛升元电子有限公司制造部主任；2006年7月至2007年11月，任青岛中炯元通讯器材有限公司生产部及技术部主管；2007年11月至2011年11月，任青岛众星电子有限公司科长；2011年11月至2016年1月，任菏泽韩升元电子有限公司经营部经理；现任公司监事、经营部经理。

郭明学，男，1977年出生，中国国籍，无境外永久居留权，高中学历。任职经历：2000年至2002年，任正泰集团股份有限公司资材部仓管；2002年至2012年，任比安达五金（东莞）有限公司先后任生产管理、外协管理、仓管、质量管理；2012年3月至2016年1月，任菏泽韩升元电子有限公司行政管理部系长；现任公司职工代表监事、行政管理部系长。

（三）高级管理人员基本情况

李忠学，公司总经理，简历详见“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

李俊杰，公司副总经理，简历详见“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

孟祥虎，公司副总经理、董事会秘书，简历详见“第一节 基本情况”之“七、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

张忠杰，男，1986年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。2009年至2014年，任青岛兴安财税咨询有限公司会计；2014年4月至2016年1月任菏泽韩升元电子有限公司曹县青堍集分公司会计；现任公司财务总监。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员与前任职单位未签订竞业禁止条款，亦未违反竞业禁止的相关规定，与原单位在知识产权、商业秘密等方面不存在侵权纠纷或潜在纠纷。

八、最近两年主要财务数据和财务指标

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| 营业收入（万元） | 23,848.00 | 14,809.99 |
| 净利润（万元） | 428.18 | 186.67 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | 428.18 | 186.67 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 417.89 | 186.74 |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 417.89 | 186.74 |
| 毛利率（%） | 6.78 | 5.20 |
| 净利率（%） | 1.80 | 1.26 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 19.04 | 121.22 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 18.58 | 121.26 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.22 | 1.45 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.22 | 1.45 |
| 应收账款周转率（次） | 6.28 | 7.55 |
| 存货周转率（次） | 22.41 | 47.86 |
| 经营活动产生的现金净流量（万元） | -580.63 | -203.75 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | -0.25 | -0.20 |

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|------------------|------------------|------------------|
| 总资产（万元） | 9,186.50 | 4,918.53 |
| 所有者权益（万元） | 2,846.34 | 1,118.16 |
| 归属于股东的所有者权益（万元） | 2,846.34 | 1,118.16 |
| 每股净资产（元/股） | 1.24 | 1.12 |
| 归属于股东的每股净资产（元/股） | 1.24 | 1.12 |
| 资产负债率（%） | 69.02 | 77.27 |
| 流动比率（倍） | 1.16 | 1.23 |
| 速动比率（倍） | 0.89 | 1.09 |

上述财务指标的计算公式如下：

毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入*100%

净利率=净利润/营业收入*100%

加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率= $(P - \text{非经常性损益}) / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E0 为期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股净资产=期末净资产/期末股本

归属于股东的每股净资产=期末归属于股东的净资产/期末股本

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

由于报告期末股份公司尚未成立，因此上表以各期加权平均实收资本为基础计算报告期各期基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额及报告期各期末每股净资产、归属于股东的每股净资产。若以公司股改后股本2,300万元为基础计算，2015年度和2014年度的每股收益分别为0.19元/股、0.08元/股，稀释每股收益分别为0.19元/股、0.08元/股；每股经营活动产生的现金净流量分别为-0.25元/股、-0.09元/股；2015年12月31日和2014年12月31日的每股净资产和归属于股东的每股净资产分别为1.24元/股、0.49元/股。

九、相关中介机构

（一）主办券商

机构名称：财通证券股份有限公司

法定代表人：沈继宁

住所：浙江省杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201，501，502，1103，1601-1615，1701-1716室

电话：0571-87130373

传真：0571-87828141

项目小组负责人：朱晟

项目小组成员：刘磊、徐梦莎、徐晓菁

（二）律师事务所

机构名称：上海市上正律师事务所

负责人：程晓鸣

住所：上海市浦东南路528号上海证券大厦北塔2301

电话：021-68816261

传真：021-68816005

经办律师：郑明玖、贺晓丹

（三）会计师事务所

机构名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：姚庚春

住所：北京市西城区复兴门内大街28号5层F4层东座929室

电话：010-88000211

传真：010-88000003

经办注册会计师：李秀华、唱翠红

（四）资产评估机构

机构名称：北京中科华资产评估有限公司

法定代表人：曹宇

住所：北京市海淀区苏州街49号一层102号

电话：010-88356126

传真：010-88356126

经办注册评估师：薛勇、王川红

（五）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街26号金阳大厦5层

电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）股票拟挂牌及交易场所

名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

法定代表人：杨晓嘉

住所：北京市西城区金融大街丁 26 号金阳大厦

电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司业务概况

（一）主营业务

根据菏泽市工商局核发的《营业执照》，公司的经营范围为：电子产品及零部件、模具加工与销售及进出口业务。

公司是一家电声产品生产商，主营业务为耳机的研发、生产和销售。公司主要承接移动通讯设备制造商耳机产品研发和生产业务，拥有“韩升元”及“HSUNGWON”自主品牌产品，公司产品主要应用于各类移动通讯设备。

（二）主要产品

目前公司主要基于自身完整的生产工艺、质量控制体系和丰富的经营管理经验，以较为显著的成本领先战略优势、快速的市场反应能力，为客户提供包括耳机、微型扬声器等产品的研发、生产服务。

公司所处细分行业为电声行业。电声是声学的一个分支，主要研究声能与电能相互转换的原理及其应用，也泛指用电子器件产生、检测和控制声音的技术。具体来讲，电声行业包括以下领域：

| 序号 | 类别 | | 定义 | 分类 | 公司是否涉及 |
|----|-----------------------|-----|---|----------------------|--------|
| | 种类 | 名称 | | | |
| 1 | 电 声 换 能 | 扬声器 | 喇叭由振膜、音圈、磁路系统和盆架构造而成。有些喇叭由于使用布质的振膜和带骨架音圈，而获得好的低频、高功率以及高质量的声音效果。 | 通常以矩形、圆形、椭圆形为主 | 是 |
| 2 | | 受话器 | 微型受话器是适用于手机设计的电子配件，主要用于从放大器和信号处理器接受电信号，并转换为人耳可以听见的声音信号。 | 一般受话器有圆形，椭圆形以及矩形 | 是 |
| 3 | 声 | 麦克风 | 接受声音信号并将他们转化为电子信号。电容式麦克风是基本的拾 | 单指向性和全指向性麦克风（应用消噪要求不 | 否 |

| | | | | | |
|--|-------------|--|-----------------------|--|--|
| | 电 换 能 | | 音器应用，由振动膜和背极板的电容结构组成。 | 同）；模拟信号或数字信号麦克风；微型驻极体麦克风（ECM）和硅麦克风（MEMS），MEMS代表最新技术前沿。 | |
|--|-------------|--|-----------------------|--|--|

根据产品用途不同，电声行业可分为电声元器件和终端电声产品两大类。电声元器件包括通用型和微型，通用性用于传统音响、家电等，微型用于微型麦克风、微型扬声器、受话器等，用于通讯终端、笔记本电脑和个人数码等领域；终端电声产品包括消费类和专业类。公司产品目前主要集中在移动设备用耳机成品和半成品耳机微型扬声器。

公司生产的耳机和微型扬声器主要应用于通讯终端设备，作为上述产品的配套产品。目前，公司主要产品如下：

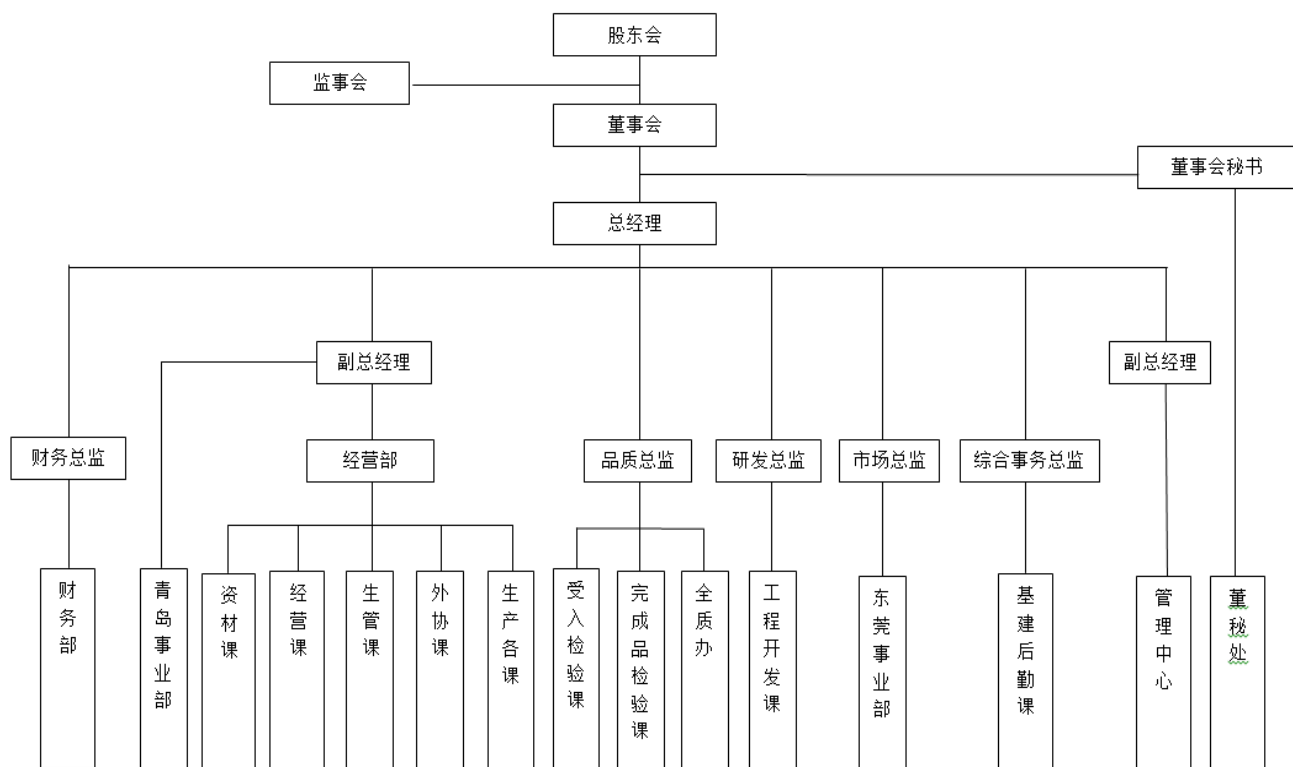
| 序号 | 分类 | 产品型号 | 产品图例 | 应用说明 |
|----|------|-------|---|--|
| 1 | 耳机产品 | EHS64 |  | 入耳式线控耳机，配戴更为舒适，主要用于 i9220,i9300,S7562 及 Note 系列，超强低音全频，国际标准 3.5mm 镀金连接器，滤燥加 VL 线控，在通话及听音乐过程音质纯正，犹如原音重现 |
| 2 | | EHS61 |  | 线控耳机，主要用于 galaxy s3、s4 系列和 Note 系列，32ohm,102dB 超强低音全频，国际标准 3.5mm 镀金连接器，滤燥线控，在通话及听音乐过程音质纯正柔和 |
| 3 | | B309 |  | 线控耳机，主要应用于三星老款机型；32ohm,102dB 全频，国际标准 3.5mm 镀金连接器，滤燥线控，在通话及听音乐过程音质较为纯正柔和 |

| | | | | |
|---|-------------------|---------------|---|--|
| 4 | 微型 扬声器 (喇叭) | EHS64 Unit |  | 主要用于 EHS64 耳机; 10mm 单体喇叭, 32ohm,94.5dB 入耳式耳机喇叭, 可适合相关入耳式耳机使用 |
| 5 | | ULC2 Unit |  | 主要用于 ULC2 耳机; 16mm 单体喇叭, 32ohm, 102dB, 其造型为结合人耳结构全频耳机喇叭超强低频, 使用过程中更为舒适 |
| 6 | | EHS61 SPK |  | 主要用于 EHS61 耳机; 单体喇叭, 可适合相关入耳式耳机使用 |

二、公司组织结构及业务流程

(一) 公司组织结构

1、公司内部组织架构图



公司的最高权力机构为股东大会，股东大会下设董事会、监事会。公司实行董事会领导下的总经理负责制。在董事会的领导下，由总经理负责公司日常经营与管理。

2、公司职能部门的主要职责

（1）经营课

负责与顾客进行有效的沟通，识别顾客需要，保证满足客户需求，并负责组织合同评审及签订合同；处理顾客的反馈信息并进行顾客满意度调查；负责向顾客传达公司的品质环境方针及宣传公司为保护环境所采取的措施；组织对供方进行评价；实施物资采购，确保采购材料和外协加工件的质量符合要求；收集并制定化学物品的安全数据要求（MSDS）；负责采购计划的制订及跟进，确保按时交货；负责生产计划的制订及跟进，确保按时交货；负责仓库的物料管理。

（2）生管课、生产各课

负责加强安全生产教育、积极开展调度工作，以实现用最小合理地投入达到最大产出之管理目的，对所承担的工作负责；执行各工序的作业指导书，按文件要求组织生产，确保生产过程在受控状态下进行；负责安全生产和劳动保护管理；合理计划、安排生产，按时保质保量完成产品的生产；对操作员业务素质的不断提高，力求提高工作效率，减少不必要的损耗。

（3）品质部

负责制定产品质量检验标准，确定检验与监督管理方式；负责来料、过程产品及成品的检验；编制质量管理的有关规章制度，并组织实施；负责不合格品的处理及制订纠正预防措施。

（4）工程研发课

负责制订产品图纸、质量标准、工艺文件等；负责新开发产品的相关工艺；负责相关标准的收集；负责计量器具的管理工作，制定器具的操作规程，定期维护、保养器具，并按有关规定进行送检、自检。

（5）管理中心

负责公司后勤管理工作，维护内部治安、确保公司财产安全；负责组织协调全厂员工培训、考核工作；负责对实现产品的符合性所需的设施（工作场所、生产设备和水电供应）进行控制；所辖范围的消防、安全、卫生的管理及资源再次利用。

（6）财务部

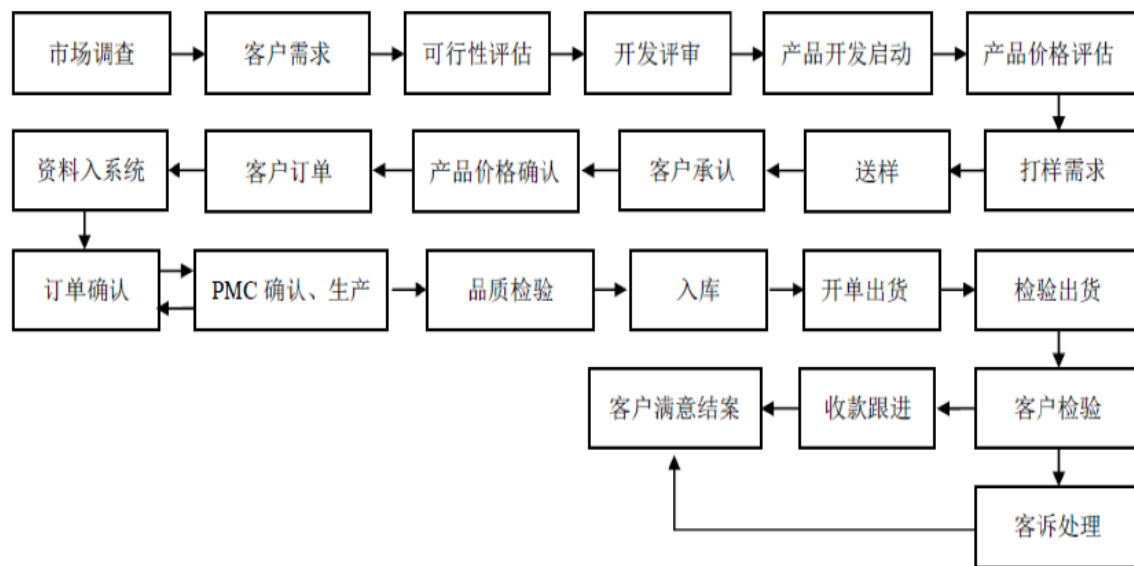
负责建立、健全公司财务管理制度并组织实施；负责公司财务管理、财务核算及财务报表的编制工作；负责公司纳税申报工作；负责对财务工作有关的外部及政府部门如税务局、财政局、银行、会计事务所等联络、沟通工作；负责定期向公司提供财务报表、统计报表、编制月、季、年度财务情况分析报告，向公司领导报告公司经营情况，为公司管理人员决策提供依据；负责统筹公司生产经营过程中的资金安排工作。

（二）公司主要业务流程

1、销售流程

公司目前销售模式主要以直接销售为主，公司业务人员主要通过直接拜访客户、网站宣传、挖掘客户资源。在销售流程方面，公司业务发展事业部通过进行市场调查和直接了解客户需求，发出产品开发申请。后续工程开发课与业务发展事业部对接进行产品设计以及打样，确定样板后与客户进行磋商确定订单，订单确定完成后进入生产和品质检验程序，完成产品入库，经营课根据客户订单要求安排产品出货。在销售业务末端，公司建立了客户投诉应对机制，定期对客户进行销售回访以及满意度调查，及时高效解决客户投诉。公司销售管理流程已经全面延伸到产品设计、生产、检验，从客户需求挖掘到客户订单下达、客户投诉处理已经形成一套较为成熟的运行机制。公司积累了丰富的大客户开发与服务经验，与众多国际知名品牌大客户建立了战略合作伙伴关系。

公司具体销售管理流程如下：



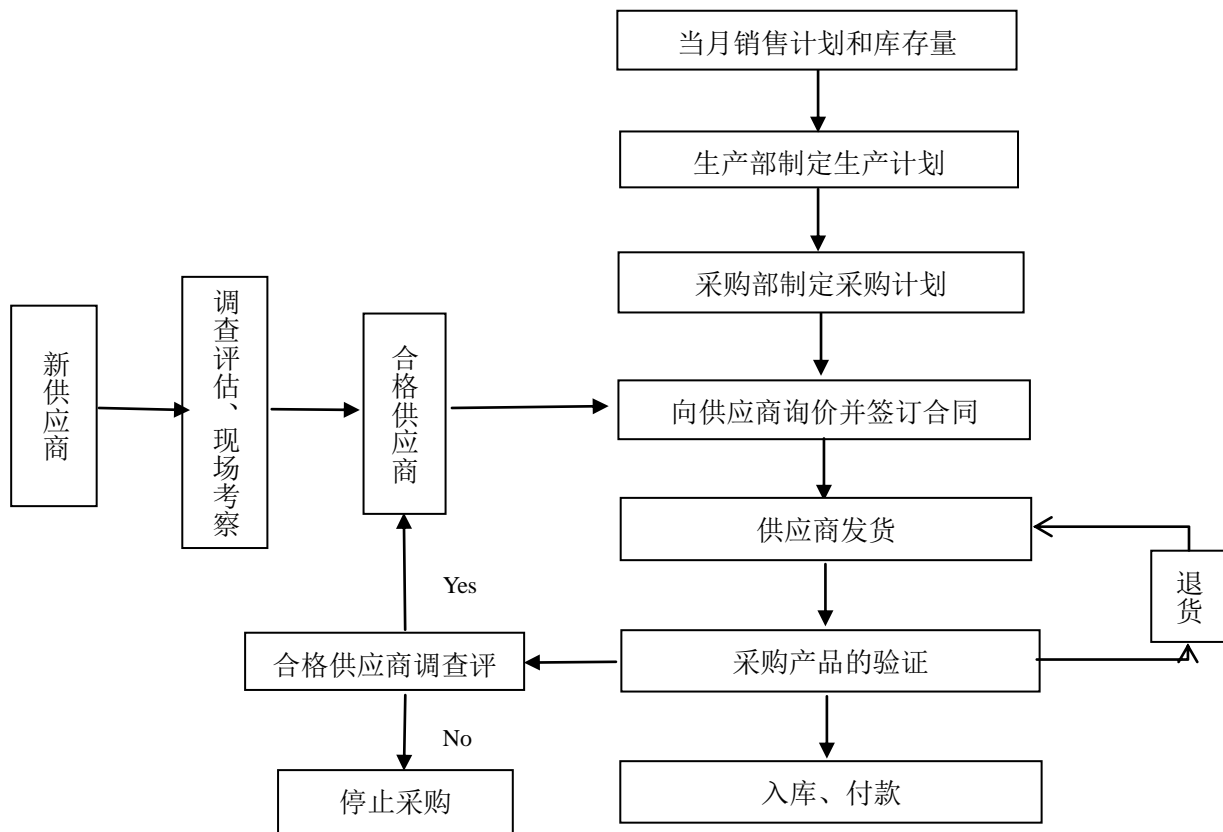
2、采购流程

公司经营课根据新增订单需求或者库存情况制定采购计划。经营课根据物料使用状况、需求数量、需求频率、市场供需状况、价格等因素选择并确定供应商。一般询价后，经营课会确定 2-3 家供应商进行交互议价，最后根据交货期、售后服务、质量等因素综合选定一家供应商。

若是一家新供应商，经营课通过现场考察、调查评估等方式确定供应商是否合格，严格把控原材料质量关。对长期合作过的合格供应商，公司也会不定期反复考察供应商的资质，抽检供应商质量是否合格。

收到货物后，由品质部抽样，经检验合格的物料开具验收单入库。不合格的物料由品质部重新评定，能够通过审核的物料继续入库，仍然不通过的物料进入退货流程。所有入库的产品由财务部根据发票、单据立账，按合同约定付款期限向供应商付款。

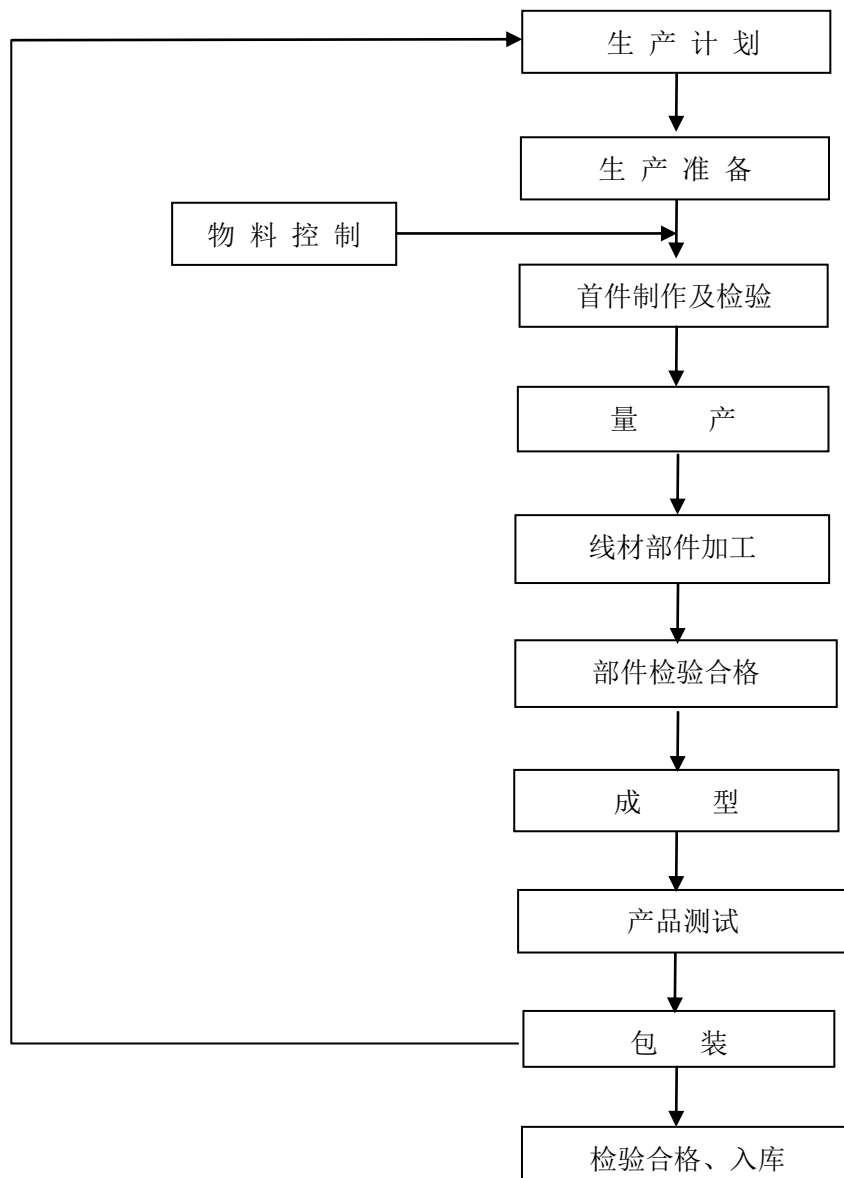
具体采购流程如下：



3、生产流程

公司采取订单生产的模式。公司经营课根据销售订单和产成品库存量并结合生产能力，编制月度生产计划并下发到各相关部门，各部门做好相应准备工作，如工程开发课负责产品工艺设计和技术更新、经营课组织原材料采购、生管课调试机器设备等。然后进行首件制作并检验，若不合格作相应调整和改善，若合格则由各车间进一步分解为详细的生产计划进行生产。公司可根据不同客户的要求调整生产工艺，严格按照公司制定的标准生产出符合客户要求的产成品。公司竞争优势主要体现在工艺改进、质量控制、人工成本等方面。

具体生产流程如下：



4、质量控制流程

本公司设有品质管理的专门部门——品质部，品质部主要负责产品质量控制和保证（包括来料检查、制程检查、入库检查、出货检查等）、客户服务、供应商管理。

公司从原材料进厂到成品出货均采用严格的质量控制措施，防止不良原材料和成品的流动。

（1）进货端控制（IQC）

公司对每一家供应商在合作前都对供应商的产品质量、生产控制和工艺等方面进行严格的评估认证,审核通过才能与公司进行合作。并在之后定期进行审核,有效保证了供货端的产品质量的稳定性。对于采购的原材料,公司品质部门配备有 IQC (原材料检验) 人员进行检验。

(2) 制造过程质量控制 (PQC)

公司配备了 PQC (过程质量控制) 人员对现场的产品质量进行巡检和问题解决,对于质量情况进行评审、分析。

(3) 出货质量控制 (OQC)

所有的工序加工完毕之后,公司安排专业的 OQC (出货检验) 人员对所有的产品进行抽样检验,抽样的标准须高于客户所提出的标准,不合格的产品一律禁止出库。

(4) 管理质量控制 (AQC)

主要包括质量管理方面的控制,如公司已获得 ISO9001: 2008 质量管理体系认证,用以规范企业生产管理整个过程,防范于未然,以求尽早发现生产中可能出现的问题和缺陷,从而有预见性地采取相应的对策。

三、与公司业务相关的关键资源要素

(一) 公司产品所使用的主要技术

公司生产过程中主要相关技术有:

1、超小型动圈扬声器设计技术

在消费电子产品对外形更精巧、品质更优良的声学器件的持续要求下,微型电声器件公司不断推出更小巧的新产品,产品的生命周期越来越短。消费电子留给声学器件的空间越来越小,声学器件逐步趋向小型化和轻薄化。

2、超大功率特殊性微型扬声器设计技术

一些特殊行业(如消防、科考等)使用的通讯产品,由于使用环境比较恶劣

（如高低温、高湿或水下等），其主要的部件需使用特殊材料制作设计。比如，振动板使用金属或可 120 度弯曲的柔性材质材料；音圈采用超高张力、耐高温的材料；磁场采用耐高温防裂碎材料，同时提高密封程度以实现在高低温、高湿或水下的环境使用。

3、振动板（即振膜）及微型共鸣腔体等扬声器关键部件的设计制造技术

动圈式扬声器主要由振动板、共鸣腔体、线圈及磁场等组成，各组成部分尤其是振动板和共鸣腔体的设计及材质关系扬声器音质效果的好坏。

振动板是微型扬声器最核心的器件，被动受力后能产生振动对外辐射声波，主要应用在微型扬声器的振动系统中。振动板根据设定的功率对其形状加以设定，包括弧度的度数及相互间的衔接和补强的强度（含振动板平面刻纹的角度，深浅，大小，长短），从而达到要求的频率响应。

大型音响设备的共鸣腔体容量及阻力器的空间都有极大的设计调整空间，但对于微型的电声产品诸如各类普通耳机、蓝牙耳机和手机等，由于音腔体体积较小，需要对的共鸣腔体及阻力器的位置、大小等参数进行更为精细的设定，以使音质效果更为完美。

4、超强降噪耳机技术

其产品主要使用在强噪音环境，如机场、车站、商场及特殊性工种，将立体声耳机增加噪音信号滤噪系统配置，从而达到消除外界超过 30dB 以上的噪声，使其在特定的环境也可以达到正常使用状态，使其接收的音频信号在无外界噪音的情况下传递至人的听觉系统直至大脑。

5、蓝牙及可穿戴技术

公司研发产品主要以蓝牙技术为基础，实现耳机与其他可穿戴技术的链接，实现有线耳机模式和无线耳机模式的自由切换，提高了耳机的实用性；而且通过采用无线信号发射电路，不仅降低了成本，而且传输距离远且性能可靠。同时公司正研发骨传导技术的相关产品应用。

6、电声检测技术

在电声检测方面，公司配备了 VOC 测试仪、BK 精密电声测试仪等测试设备，主要针对耳机产品音压、失真度、频率曲线、平衡度进行测试，对公司耳机产品音质效果进行严格把控，提升耳机音质以及稳定性。

（二）公司的无形资产情况

1、账载无形资产

公司账面记录无形资产为公司新厂区土地使用权，截至 2015 年 12 月 31 日，公司账面记载的无形资产情况如下：

（1）土地使用权

| 位置 | 使用期限 | 使用权证号 | 面积 (平方米) | 取得 方式 | 账面净值 (元) | 他项 权利 |
|--------------------|---------------------------------------|--------------------------|-------------|----------|--------------|----------|
| 山东省菏泽市曹县磐石街道办事处孙楼村 | 2015 年 10 月 31 日 -2065 年 10 月 30 日 | 鲁（2016）曹县不动产权第 0000018 号 | 35,996 | 出让 | 8,289,479.91 | 无 |

2、其他无形资产

（1）专利

公司目前拥有 7 项实用新型专利、8 项外观设计专利，具体信息如下：

| 序号 | 类型 | 名称 | 专利号 | 授权公告日 | 取得方式 |
|----|------|------------------------|------------------|------------|------|
| 1 | 实用新型 | 一种入耳式密闭发声耳机 | CN201520851081.6 | 2016.02.10 | 原始取得 |
| 2 | 实用新型 | 一种新型多功能蓝牙耳机 | CN201520505804.7 | 2015.12.30 | 受让取得 |
| 3 | 实用新型 | 一种多功能头戴式蓝牙耳机 | CN201520501347.4 | 2016.01.20 | 受让取得 |
| 4 | 实用新型 | 一种可以充电的无线蓝牙耳机 | CN201520656938.9 | 2016.01.20 | 受让取得 |
| 5 | 实用新型 | 一种自动判定播放对话且具有发电功能的蓝牙耳机 | CN201520654393.8 | 2016.01.20 | 受让取得 |
| 6 | 实用新型 | 一种智能运动型的低功耗蓝牙耳机 | CN201520656936.X | 2016.01.20 | 受让取得 |
| 7 | 实用新型 | 一种电磁智能降噪抗干扰立体声运动蓝牙耳机 | CN201520654487.5 | 2016.01.20 | 受让取得 |

| | | | | | |
|----|------|-------------|------------------|------------|------|
| 8 | 外观设计 | 耳机(WOVO001) | ZL201530284635.4 | 2015.12.02 | 原始取得 |
| 9 | 外观设计 | 耳机(WOVO002) | ZL201530284403.9 | 2015.12.09 | 原始取得 |
| 10 | 外观设计 | 耳机(WOVO003) | ZL201530284428.9 | 2015.12.09 | 原始取得 |
| 11 | 外观设计 | 耳机(WOVO004) | ZL201530284544.0 | 2015.12.02 | 原始取得 |
| 12 | 外观设计 | 耳机(WOVO005) | ZL201530350654.2 | 2015.12.02 | 原始取得 |
| 13 | 外观设计 | 耳机(WOVO006) | ZL201530350803.5 | 2015.12.02 | 原始取得 |
| 14 | 外观设计 | 耳机(WOVO007) | ZL201530350653.8 | 2015.12.09 | 原始取得 |
| 15 | 外观设计 | 耳机(WOVO008) | ZL201530350113.X | 2015.12.09 | 原始取得 |

(2) 商标

截至本说明书签署日，公司现有正在申请中的商标共5项，具体信息如下：

| 序号 | 商标名称 | 申请编号 | 核定使用商品类别 | 状态 | 申请日期 |
|----|---|----------|----------|-------|------------|
| 1 |  | 17944578 | 第9类 | 注册申请中 | 2015.09.21 |
| 2 |  | 17746252 | 第9类 | 注册申请中 | 2015.08.25 |
| 3 |  | 16424987 | 第9类 | 注册申请中 | 2015.02.28 |
| 4 |  | 17944442 | 第35类 | 注册申请中 | 2015.09.21 |
| 5 |  | 17745701 | 第35类 | 注册申请中 | 2015.08.25 |

截至本公开转让说明书签署之日，上述无形资产持有人名称仍为韩升元有限，上述证书的持有人尚未变更为股份公司。股份公司由韩升元有限整体变更设立，韩升元有限所有有形资产、无形资产及权利义务全部由股份公司继承，相应证书的更名登记、备案不存在法律障碍。

(三) 公司业务许可资格、资质以及荣誉情况

1、公司业务许可资格、资质情况

| 序号 | 项目 | 证书编号 | 颁发单位 | 发证日期 | 有效期 |
|----|----|------|------|------|-----|
|----|----|------|------|------|-----|

| 序号 | 项目 | 证书编号 | 颁发单位 | 发证日期 | 有效期 |
|----|---------------------|----------------|---------------------|------------|-----|
| 1 | 质量管理体系认证证书 | 02814Q10640ROM | CNAS/IAF/北京中安质环认证中心 | 2014.08.01 | 三年 |
| 2 | 中华人民共和国海关报关单位注册登记证书 | 3716961218 | 青岛海关驻菏泽办事处 | 2014.07.18 | / |

2、公司获得的荣誉情况

| 序号 | 项目 | 颁发单位 | 发证日期 |
|----|--------------|---------------|------------|
| 1 | 2014 年度企业发展奖 | 中共曹县县委、曹县人民政府 | 2015 年 2 月 |

（四）特许经营权情况

截止本说明书签署日，公司经营不涉及特许经营权情况。

（五）公司的主要固定资产情况

公司拥有的固定资产主要包括机器设备、办公用品、运输工具等。截至2015年12月31日，公司固定资产的构成情况如下：

| 固定资产类别 | 账面原值（元） | 累计折旧（元） | 账面净值（元） | 成新率（%） |
|--------|---------------|--------------|--------------|--------|
| 机器设备 | 9,996,363.36 | 1,118,060.88 | 8,878,302.48 | 88.82 |
| 运输工具 | 185,870.35 | 25,590.80 | 160,279.55 | 86.23 |
| 办公用品 | 357,549.95 | 177,747.49 | 179,802.46 | 50.29 |
| 合计 | 10,539,783.66 | 1,321,399.17 | 9,218,384.49 | 87.46 |

各类固定资产明细如下：

1、主要机器设备

| 资产名称 | 账面原值（元） | 账面价值（元） | 成新率（%） |
|-------|------------|------------|--------|
| 绞线机一批 | 854,700.90 | 841,168.14 | 98.42 |
| 综合回路机 | 560,905.96 | 552,024.94 | 98.42 |
| 环境测试仪 | 470,085.46 | 455,199.42 | 96.83 |
| 电声测试仪 | 429,282.05 | 422,485.09 | 98.42 |

| 资产名称 | 账面原值（元） | 账面价值（元） | 成新率（%） |
|-------|---------------------|---------------------|--------|
| 高速冲床 | 393,162.39 | 380,712.23 | 96.83 |
| 六轴绕线机 | 392,000.00 | 385,793.34 | 98.42 |
| 合计 | 3,100,136.76 | 3,037,383.16 | / |

2、主要运输设备

| 资产名称 | 车牌 | 账面原值（元） | 账面价值（元） | 成新率（%） |
|---------|-----------|-------------------|-------------------|--------|
| 江铃厢式运输车 | 鲁 R NZ792 | 78,503.52 | 61,412.60 | 78.23 |
| 东风面包车 | 鲁 R 223M9 | 60,170.85 | 55,407.33 | 92.08 |
| 长安牌面包车 | 鲁 R 070R6 | 47,195.98 | 43,459.62 | 92.08 |
| 合计 | / | 185,870.35 | 160,279.55 | / |

（六）员工情况

1、员工人数及结构

截止 2016 年 1 月末，公司员工总数为 796 人，员工年龄、工龄、工作岗位、学历结构等情况分别如下：

（1）按岗位结构划分

| 岗位 | 人数 | 比例（%） |
|------|------------|---------------|
| 管理部门 | 54 | 6.78 |
| 研发部门 | 12 | 1.51 |
| 财务部门 | 7 | 0.88 |
| 销售部门 | 13 | 1.63 |
| 品管部门 | 85 | 10.68 |
| 生产部门 | 625 | 78.52 |
| 合计 | 796 | 100.00 |

（2）按学历结构划分

| 学历 | 人数 | 比例（%） |
|----|----|-------|
| 本科 | 7 | 0.88 |

| | | |
|-------|------------|---------------|
| 大专 | 33 | 4.15 |
| 高中及以下 | 756 | 94.97 |
| 合计 | 796 | 100.00 |

(3) 按年龄结构划分

| 年龄段 | 人数 | 比例 (%) |
|-----------------|------------|---------------|
| 30 岁（含 30 岁）以下 | 230 | 28.89 |
| 30-40 岁（含 40 岁） | 281 | 35.30 |
| 40-50 岁（含 50 岁） | 234 | 29.40 |
| 50 岁以上 | 51 | 6.41 |
| 合计 | 796 | 100.00 |

(4) 按工龄结构划分

| 工龄段 | 人数 | 比例 (%) |
|--------------|------------|---------------|
| 1 年以下（含 1 年） | 493 | 61.93 |
| 1-2 年（含 2 年） | 183 | 22.99 |
| 2-3 年（含 3 年） | 81 | 10.18 |
| 3 年以上 | 39 | 4.90 |
| 合计 | 796 | 100.00 |

截至 2016 年 1 月末，公司共有员工 796 人，均依法与所有员工签订了劳动合同，并为其中 83 名员工依法交纳了城镇职工社会保险，其余 428 名员工选择参加城乡居民社会保险自愿申请不交纳城镇职工社会保险，275 名员工自愿放弃交纳城镇职工社会保险以及城乡居民社会保险，7 名员工选择自行在外地交纳城镇职工社会保险，3 名员工为退休返聘人员。前述选择参加城乡居民社会保险的员工、选择自行在外地缴纳城镇职工社会保险的员工以及自愿放弃缴纳城镇职工社会保险的员工，均已出具放弃由公司为其缴纳城镇职工社会保险的声明，并愿意自行承担相应责任。

截至 2016 年 1 月末，公司共有员工 796 人，为其中 83 名员工依法交纳了住房公积金，其余 703 名员工系农村户籍居民自愿放弃交纳住房公积金，7 名员工选择自行在外地交纳住房公积金，3 名员工为退休返聘人员。前述自愿放弃缴纳

住房公积金的员工、选择自行在外地缴纳住房公积金的员工，均已经出具放弃由公司为其缴纳住房公积金的声明，并愿意自行承担相应责任。

公司实际控制人李忠学签署《关于员工社会保险及住房公积金事项的承诺函》，有关承诺如下：

“若股份公司因未为全员社会保险和住房公积金而被有关主管部门要求补缴的，或有关主管部门要求缴纳滞纳金或罚款的，本人将对股份公司承担全额补偿义务；且本人将积极推动股份公司在未来条件成熟时，尽快规范社会保险及住房公积金缴纳行为，同时积极推动股份公司保障全体员工权益。”

员工严格按照上述岗位分配履行工作职责，公司人员结构与公司所处的行业特点以及目前公司采用商业模式情况相符。

2、核心技术人员情况

（1）公司核心技术人员基本情况

廖放，男，1979年出生，中国国籍，无境外永久居留权，大专学历。任职经历：2000年7月至2004年6月，先后任东莞三和科技电子有限公司工程师、课长、开发部经理；2004年6月至2005年12月，任惠州市新力德实业有限公司开发部经理；2005年12月至2007年7月，任深圳华宝利电子有限公司项目经理；2007年7月至2008年9月，任富士高实业控股有限公司声学高级工程师；2008年9月至2012年3月，任广东硕美科实业有限公司开发部经理；2012年3月至2013年9月，任惠州市新力德实业有限公司技术总监；2013年9月至2015年5月，自己下海经商；2015年6月至2016年1月，任韩升元有限公司东莞事业部经理；现任公司市场部总监。

郑亮，男，1985年出生，中国国籍，无境外永久居留权，中专学历。2000年至2013年，先后任青岛升元电子技术部技师、通讯器材技术部系长、技术开发部系长、开发部代理科长；2013年至2015年，任韩升元有限公司开发部经理；现任公司开发部经理。

（2）核心技术人员持股情况及报告期内的变动情况

1) 公司核心技术人员持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 持股方式 |
|----|------|---------|---------|------|
| 1 | 廖 放 | - | - | / |
| 2 | 郑 亮 | 100,000 | 0.35 | 直接持股 |
| 合计 | | 100,000 | 0.35 | / |

2) 报告期内，公司核心技术人员一直保持稳定，未发生重大变动情况。

（七）公司的环保、安全生产及质量标准

1、环保

根据原国家环保总局发布的《关于对申请上市的企业和申请再融资的上市企业进行环境保护核查的通知》（环发[2003]101号）将重污染行业的范围界定为：冶金、化工、石化、煤炭、火电、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业。为进一步细化环保核查重污染行业分类，国家环境保护部发布了《关于印发〈上市公司环保核查行业分类管理名录〉的通知》，对于未包含的类型暂不列入核查范围。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》，公司归属于计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）；根据国家统计局2011年修订的《国民经济行业分类 GB/T 4754-2011》，公司归属于电子元件及组件制造（C3971）。公司所处行业根据国家规定不属于《上市公司环保核查行业分类管理目录》中所示的重污染行业。

报告期内，公司没有环保方面的事故、纠纷、处罚。

2014年12月16日，曹县环保局出具曹环审[2014]174号《建设项目环境影响登记表》，同意公司位于曹县砖庙镇政府对过的“电子产品及零部件加工销售”项目开工建设。

2015年6月30日，曹县环境保护局出具《建设项目竣工环保保护验收申请登记表》，确认公司位于曹县砖庙镇政府对过的“电子产品及零部件加工销售”项目已落实环保要求，基本符合环保验收要求。

2015年4月15日，曹县环境保护局出具曹环审[2015]54号《建设项目环境影响登记表》，同意公司位于曹县青堍集镇105国道的“电子产品及零部件加工销售”项目开工建设。

2015年6月30日，曹县环境保护局出具《建设项目竣工环保验收申请登记表》，确认公司位于曹县青堍集镇105国道的“电子产品及零部件加工销售”项目已落实环保要求，基本符合环保验收要求。

2015年7月8日，曹县环境保护局出具《关于菏泽韩升元电子有限公司年产6000万条成品耳机及18000万只扬声器项目环境影响报告书的批复》（曹环报告表[2015]74号），同意韩升元有限年产6000万条成品耳机及18000万只扬声器项目在拟选址地块建设。

韩升元有限已获得《建设用地规划许可证》，公司相关项目正在前期筹建期，《建筑工程施工许可证》等相关资质正在申请中。

2016年2月，曹县环境保护局出具《证明》，证明公司自成立以来不存在重大违法行为，因排污许可证需由山东省环境保护厅统一印制，但省环保厅尚未下发统一制式的排污许可证，故未对公司发放排污许可证。

公司及控股股东、实际控制人李忠学承诺在政策允许的前提下，将及时办理排污许可证的申领工作，若因未按照相关规定及时办理排污许可证因此而产生的罚款由控股股东、实际控制人李忠学全部承担。

2、安全生产

根据《中华人民共和国安全生产法》及《安全生产许可证条例》规定，国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆破器材生产企业（以下统称企业）实行安全生产许可制度。公司不属于上述五类企业，不需要取得《安全生产许可证》。公司亦不存在根据《建设项目安全设施“三同时”监督管理暂行办法》规定应当进行建设项目安全设施验收的建设项目。

报告期内，公司没有发生安全生产方面的事故、纠纷、处罚。

2016年1月，曹县安全生产监督管理局出具《证明》，确认公司自成立以来遵守国家有关安全生产管理的法律、法规，未发生安全生产责任事故，没有因违反安全生产管理法律、法规而受到处罚的情形。

3、质量标准

公司除遵循通行的行业标准外，还制定了公司的产品质量标准。公司设立以

来,始终把产品质量视为公司经营发展的重要保障。公司在经营发展中不断积累,自主建立了一套完善的质量保证体系,为产品开发、质量控制、经营管理等经营活动提供了规范的标准,并通过了 ISO9001:2008 认证。质量保证体系的有效运行体现了公司较强的服务质量、产品质量、成本控制力,既是对公司持续加强品质管理的认可,也是公司市场竞争中的有利保障,并极大增强了公司的综合竞争力。

报告期内,公司没有发生质量方面的事故、纠纷、处罚。

2016 年 1 月,曹县质量技术监督局出具的《证明》,公司最近自成立以来遵守质量技术监督相关法律、法规,没有因违反质量技术监督相关法律、法规而受到处罚的情形。

四、公司具体业务情况

(一) 公司业务收入构成情况

报告期内,公司主营业务收入的构成情况如下:

| 项目 | 2015 年度 | | 2014 年度 | |
|-------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 金额(元) | 占比(%) | 金额(元) | 占比(%) |
| 耳机 | 172,459,649.80 | 72.54 | 135,367,015.17 | 91.50 |
| 微型扬声器 | 65,297,406.58 | 27.46 | 12,582,569.13 | 8.50 |
| 合计 | 237,757,056.38 | 100.00 | 147,949,584.30 | 100.00 |

(二) 公司的主要客户情况

1、主要客户群体

公司作为专业的移动通信设备耳机供应商,其客户主要系国内外大型的移动通信设备生产商及其一级供应商。目前,公司在三星手机耳机、微型扬声器生产上占有一定市场份额,目前客户主要有莱芜永保电子有限公司、东莞永保电子有限公司、YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED、中山奥凯华泰电子有限公司等,同时公司不断开拓市场,积极发展大客户战略。

2、报告期内公司前五名客户的销售情况

2015年度，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例如下：

| 客户名称 | 销售金额（元） | 占营业收入的比例（%） |
|------------------------------|-----------------------|--------------|
| 莱芜永保电子有限公司 | 108,910,272.05 | 45.67 |
| YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED | 51,220,595.15 | 21.48 |
| 东莞永保电子有限公司 | 46,776,307.72 | 19.61 |
| 中山奥凯华泰电子有限公司 | 29,055,603.46 | 12.18 |
| 天津众缘塑料制品有限公司 | 817,587.60 | 0.34 |
| 合计 | 236,780,365.98 | 99.28 |

2014年度，公司前五名客户的销售额及所占营业收入的比例如下：

| 客户名称 | 销售金额（元） | 占营业收入的比例（%） |
|----------------|-----------------------|--------------|
| 莱芜永保电子有限公司 | 72,551,951.53 | 48.99 |
| 东莞永保电子有限公司 | 59,303,542.28 | 40.04 |
| 中山奥凯华泰电子有限公司 | 4,823,064.06 | 3.26 |
| 天津众缘塑料制品有限公司 | 4,287,627.64 | 2.90 |
| 青岛环明轩电子有限公司（注） | 3,158,822.50 | 2.13 |
| 合计 | 144,125,008.01 | 97.32 |

注：青岛环明轩电子有限公司原名青岛韩升元电子有限公司。

报告期内，公司针对前五大客户的销售金额合计占营业收入的比例分别为97.32%和99.28%，不存在向单个客户销售比例超过50%的情况，不存在对单一客户严重依赖情况。公司销售客户较为集中主要系公司为提高生产效率、保证产品质量、降低材料损耗及提高公司产品影响力，目前采用大客户发展战略，导致前五名客户销售额占营业收入比例较高。公司在维持现有客户资源的基础上，不断加强和完善生产、品质管理措施，以较高的产品性价比等优势，不断扩大公司客户资源。

莱芜永保电子有限公司、东莞永保电子有限公司、YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED均系三星的一级供应商，其实际控制人均为韩国永保株式会社。莱芜永保电子有限公司、东莞永保电子有限公司、YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED先后分别对公司进行了工厂审核、产品认定程序，并各自与公司签订框架合同、

分别按其自身采购计划向公司下达采购订单，所需产品亦存在一定的型号、品种差异，故公司将其作为不同的客户进行管理和披露。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东不存在在主要客户中占有权益情况。

（三）公司主要原材料、能源及其供应情况

1、公司原材料供应情况

公司主要从事移动设备耳机的研发、生产和销售，主要原材料为铜线、铜环、插针、塑料、胶水等。公司上游行业属于充分竞争行业，处于买方市场状态，公司原材料采购供应方面不存在障碍。公司根据产品价格是否合理、服务是否优良以及客户是否指定品牌产品等情况选择最适当的供应商。由于主要原材料的市场竞争比较充分，不存在对供应商过度依赖的情形。

2、公司能源供应情况

公司主要产品和服务所需的能源主要为机器设备消耗的电力和水，所消耗能源主要由研发部门、生产部门及行政部门所使用。由生产经营场所由园区统一提供，供应稳定、充足，且电力成本在总成本中比例很小。

3、报告期内公司前五名供应商的采购情况

2015 年度，公司前五名供应商采购金额与所占采购总额的比例如下：

| 供应商名称 | 采购金额（元） | 占采购总额的比例（%） |
|----------------|---------------|-------------|
| 青岛莎尼可电子有限公司 | 25,235,982.97 | 11.37 |
| 东莞市扬晨实业有限公司 | 20,866,376.26 | 9.40 |
| 广州哆亿科技有限公司 | 6,786,333.91 | 3.06 |
| 东莞市铭绘塑胶镀膜有限公司 | 5,558,213.39 | 2.50 |
| 陕西烽火宏声科技有限责任公司 | 5,488,965.79 | 2.47 |
| 合计 | 63,935,872.32 | 28.80 |

2014 年度，公司前五名供应商采购金额与所占采购总额的比例如下：

| 供应商名称 | 采购金额（元） | 占采购总额的比例（%） |
|-------------|---------------|-------------|
| 青岛莎尼可电子有限公司 | 14,164,194.02 | 11.50 |

| | | |
|----------------|----------------------|--------------|
| 东莞市场晨实业有限公司 | 13,054,361.81 | 10.60 |
| 青岛宝全塑胶电器有限公司 | 8,668,652.27 | 7.04 |
| 陕西烽火宏声科技有限责任公司 | 6,916,255.34 | 5.62 |
| 天津东诚电子有限公司 | 4,901,030.65 | 3.98 |
| 合计 | 47,704,494.09 | 38.74 |

报告期内，公司前五大供应商的采购金额合计占采购总额的比例分别为38.74%、28.80%，不存在向单个供应商的采购比例超过50%的情况，不存在对单一供应商严重依赖情况。

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术（业务）人员、主要关联方或持有公司5%以上股份股东不存在在主要供应商中占有权益情况。

（四）公司重大业务合同及履行情况

1、重大销售合同

| 序号 | 客户名称 | 项目名称 | 合同金额 (万元) | 签署日期 | 履行情况 |
|----|------------------------------|---------|---------------|----------|--------------------------------|
| 1. | 东莞永保电子有限公司 | 往来基本协议书 | 框架性协议不涉及具体金额 | 2015年5月 | 履行中(2015.06.01到2016.05.31) |
| 2. | 莱芜永保电子有限公司 | 往来基本协议书 | 框架性协议不涉及具体金额 | 2015年6月 | 履行中(2015.07.01到2016.06.30) |
| 3. | YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED | 耳机扬声器 | USD484,881.60 | 2016年1月 | 履行完毕 |
| 4. | YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED | 耳机扬声器 | USD412,570.00 | 2015年10月 | 履行完毕 |
| 5. | YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED | 耳机扬声器 | USD675,224.00 | 2015年7月 | 履行完毕 |
| 6. | YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED | 耳机扬声器 | USD410,910.00 | 2015年5月 | 履行完毕 |
| 7. | YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED | 耳机扬声器 | USD626,290.00 | 2015年4月 | 履行完毕 |
| 8. | 中山奥凯华泰电子有限公司 | 交易合同 | 框架性协议不涉及具体金额 | 2015年3月 | 履行中 (2015.03.13到2016.03.12) |

2、重大采购合同

| 序号 | 供应商名称 | 项目名称 | 合同金额 (万元) | 签署日期 | 履行情况 |
|----|-----------------|---------|--------------|------------|----------------------------------|
| 1. | 青岛莎尼可电子有限公司 | 去来基本协议书 | 框架性协议不涉及具体金额 | 2015 年 7 月 | 履行中 (2015.07.01 到 2016.06.30) |
| 2. | 东莞市扬晨实业有限公司 | 去来基本协议书 | 框架性协议不涉及具体金额 | 2015 年 7 月 | 履行中 (2015.07.01 到 2016.06.30) |
| 3. | 东莞市铭绘塑胶镀膜有限公司 | 去来基本协议书 | 框架性协议不涉及具体金额 | 2015 年 7 月 | 履行中 (2015.07.01 到 2016.06.30) |
| 4. | 陕西烽火宏声科技有限责任公司 | 去来基本协议书 | 框架性协议不涉及具体金额 | 2015 年 6 月 | 履行中 (2015.07.01 到 2016.06.30) |
| 5. | 东莞市银润精密五金制品有限公司 | 去来基本协议书 | 框架性协议不涉及具体金额 | 2015 年 6 月 | 履行中 (2015.07.01 到 2016.06.30) |
| 6. | 东莞市安正磁铁有限公司 | 去来基本协议书 | 框架性协议不涉及具体金额 | 2015 年 6 月 | 履行中 (2015.07.01 到 2016.06.30) |

3、重大租赁合同

| 承租方 | 出租方 | 出租房屋地址 | 出租面积 | 金额 (万元/年) | 租赁期 |
|-------|------------|--------------------|----------------------|------------------------------|-----------------------|
| 韩升元有限 | 曹县砖庙县人民政府 | 位于菏泽市曹县砖庙镇镇府对面 | 2,600M ² | 15 | 2012.1.1 至 2021.12.31 |
| 韩升元有限 | 曹县天府食品有限公司 | 位于菏泽市曹县青古集 105 国道旁 | 3,000 M ² | 第 1-5 年 8 万元, 第 6-10 年 10 万元 | 2014.5.1 至 2024.4.30 |

4、重大借款合同

| 借款人 | 合同相对方 | 合同金额(万元) | 合同借款期限 | 担保方式 | 履行情况 |
|-------|-----------|----------|---------------------------------|--------|------|
| 韩升元有限 | 曹县农村信用合作社 | 500.00 | 2015 年 6 月 11 日至 2016 年 6 月 8 日 | 应收账款抵押 | 正在履行 |

截止至本说明书签署日，公司重大业务合同均正常履行，不存在纠纷情况。

五、公司商业模式

公司是一家电声产品生产商，主营业务为耳机的研发、生产和销售。公司主要承接移动通讯设备制造商耳机产品 OEM 业务，并已经形成了一定程度的研发涉入。公司拥有“韩升元”以及“HSUNMWON”自主品牌产品，公司产品主要应用于各类移动通讯设备。

（一）采购模式

公司原材料采购一般按照“以销定产、以产定购”的模式，根据客户订单进行采购，主要包括制订采购计划、下达采购订单以及交货付款等环节。对于大宗用量及部分交货期较长的通用原材料，公司根据市场预测做适量的策略性库存。

1、供应商选择和评价

公司经营课建立了供应方开发管理程序，根据产品原材料、配套件需求，对潜在供应方进行分析和选择，重点考核其供货能力和产品质量，认定合格的供应方纳入合格供应商名录户。为保证供货的速度和价格合理，公司产品所需主要原材料均确立了多家供应商。

公司经营课根据供应方管理程序，组织受入检验课、工程开发课等部门一起对合格供应商的质量、价格、服务、环保和产品交付能力等方面进行全方位的定期综合考评，根据考评结果，要求供应商进行相应的整改，对不合格供应商予以及时剔除。

2、采购计划的实施

公司制定了《采购管理程序》、《供应商管理制度》等采购方面的规章制度，公司经营课按规定在合格供应商范围内进行集中采购，并对采购价格进行跟踪监督。具体而言，一般由生管课或其他请购部门根据生产计划及库存情况编制采购计划，经副总经理批准后交经营课实施采购。经营课依据合格供应商名录，询价、比价后经总经理批准下达采购订单。所有批量采购项目都要求 2-3 家的供应商参与比价或招标采购。第一次向合格供方采购重要物资时，应签订采购合同，明确品名规格、数量、质量要求、技术标准、验收条件、违约责任及供货期限等。公司与主要供应商均已建立长期稳定的合作关系，能够有效保证原材料及零部件采购的顺利进行。

（二）生产模式

公司采取订单生产的模式。公司根据生产工艺、批量性及客户的特殊要求，设立不同的生产线和生产区域，对于大客户大批量持续生产的设立固定生产线，有效避免了产品型号更换带来的时间浪费，满足了不同客户对生产线的要求。公司每月、每周、每日制定生产计划，使生产系统能很快适应用户需求的不断变化，最终使生产各环节实现最佳配置，达到提高生产效率和产品质量的效果，同时降低单品成本。对于新产品的主要生产工序包括工艺设计、样品检测、批量生产（包括组装、焊接、焊锡、各环节测试检测等）、包装等。公司根据 ISO9001:2008、GB/T19001-2008 等国际质量管理认证体系对生产环节进行质量管控和品质保证。

（三）销售模式

公司产品主要以直接销售的方式为国内外大型手机终端设备厂商提供 OEM 服务。公司的销售模式包括开发前期、工厂审核、产品认定和订单管理四个阶段。开发前期主要是与客户建立业务关系或加强对老客户多元产品的价值挖掘，实现业务增值；工厂审核主要包括对公司的产品制造能力、工程过程管控能力、产品研发与新产品创新能力、质量保证与环境物质管理能力等方面做全方位审核；产品认定主要是公司根据客户要求设计产品并进行测试，并在认证通过后进行小批量生产改进工艺、提升良品率和改善生产管控等；订单管理主要包括订单传递、生产计划和安排等。公司通过客户以协商谈判的方式确定合同销售价格。

（四）研发模式

公司的研发模式主要以自主研发为主，目前拥有实用新型专利 7 项、外观专利 8 项。一方面，公司逐步实现 ODM 开发，通过开发初期即参与的方式与客户共同研发；另一方面设置工程开发课，侧重于生产工艺、产品设计等具体的研发，负责技术方案的设计和实施；对产品的质量改进进行技术攻关。

六、公司所处行业基本情况

（一）行业概况

1、行业分类情况

公司从事耳机的研发、生产和销售。根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业，行业分类代码为 C39；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类与代码》（GB/T 4754-2011），公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）中的电子元件及组件制造（C3971）；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业（C39）中的电子元件及组件制造（C3971）；根据全国中小企业股份转让系统有限责任公司发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》，公司所属行业为电子制造服务（17111113）。本公司细分行业为电声行业。

20 世纪 80 年代以来，我国电声行业保持了较快的发展速度，并已形成较为完整的工业体系和产业链。国际著名消费电子终端品牌厂商出于快速响应、价格竞争、风险分散及运输半径等方面的考虑，逐步将配件企业转移至中国大陆，知名移动通讯设备制造商也均在在国内寻找 OEM 或者 ODM 生产商；同时，本土终端品牌商华为、中兴、联想等巨头迅速崛起，带动了智能手机、平板电脑等消费电子产品供应链的繁荣。近几年，先进的大陆新秀凭借在成本控制、快速响应、优质大客户资源等方面的优势将实现快速发展。

目前，我国电声行业开始步入成熟期，正逐步从速度数量型的 OEM 阶段向质量效益型的 ODM 转变，终端品牌厂商对配件企业在快速配套响应、技术升级方面的需求越来越高，国内耳机生产制造商为适应终端品牌商的需要，逐步从低端耳机产品向中高端耳机产品制造过渡。本土企业在国际产业转移趋势下，不断提高创新能力、技术档次和工艺水平，扩大生产规模，形成自主品牌，逐步增强了国际竞争力。我国已成为国际上电声产品第一大生产国和出口国。

此外，目前我国通讯设备行业高速发展，已经构建完成技术先进、业务齐全、覆盖全国的通讯网络，国内通讯设备制造业逐步形成完整的产业链。移动通讯设备的广泛使用以及不断地更新换代，为依附在移动通讯设备产品之上的电声产品提供了更为广阔的成长空间，同样为国内电声产品制造商转型和升级提供了良好的发展契机。

2、行业监管体制

（1）行业主管部门和行业监管体制

公司所处行业为电子元件及组件制造业。中华人民共和国信息产业部是行业的主管部门，负责制订行业的产业政策、产业规划，并对行业发展进行宏观调控。

中国电子元件行业协会电声元器件分会（CEAD）是全国电声元器件企事业单位自愿组成的行业自律性质的社会经济团体，是中国电子元件行业协会下属的一个专业分会，主要职能包括：组织调查研究、编制规划、信息传递，价格协调、咨询服务、学术讨论、经验交流和参与制定行业标准等。

经过多年发展，我国电声元器件行业竞争比较充分、市场化程度较高，行业管理体制上表现为在国家宏观产业政策指导下的行业自律管理。

（2）行业主要法律法规及政策

近年来，电子元件及组件制造业涉及的主要法律法规及产业政策如下：

| 序号 | 时间 | 颁布部门 | 法律法规及政策 | 主要内容 |
|----|------------|---------------------|------------------------------|--|
| 1. | 2012 年 | 工业和信息化部 | 《电子信息制造业“十二五”发展规划》 | “十二五”期间，我国规模以上电子信息制造业销售收入年均增速保持在10%左右，2015年超过10万亿元；电子信息制造业中的战略性新兴产业销售收入年均增长25%。 |
| 2. | 2011 年 3 月 | 第十一届全国人民代表大会第四次会议批准 | 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》 | 第九章“改造提升制造业”第一节“推进重点产业结构调整”指出，“电子信息行业要提高研发水平，增强基础电子自主发展能力，引导向产业链高端延伸。” |
| 3. | 2011 年 | 国家发改委 | 《产业结构调整指导目录(2011年本)》 | 将信息产业下的“新型电子元器件制造”（第21项）为鼓励类产业。 |
| 4. | 2006 年 3 月 | 第十届全国人民代表大会第四次会议批准 | 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》 | 第十章“加快发展高技术产业”第一节“提升电子信息制造业”指出，“根据数字化、网络化、智能化总体趋势，大力发展集成电路、软件和新型元器件等核心产业，重点培育光电通信、无线通信、高性能计算及网络设备等信息产业群，建设软件、微电子、光电子等产业基地，推动形成光电子产业链。开发信 |

| 序号 | 时间 | 颁布部门 | 法律法规及政策 | 主要内容 |
|----|--------|-----------------------------|--|--|
| | | | | 息产业关键技术,增强创新能力和竞争力,延伸产业链。” |
| 5. | 2007 年 | 国家发展改革委 | 《高技术产业发展“十一五”规划》 | 调整优化电子元器件产业。大力发展片式化、微型化、集成化、高性能化的各类新型元器件,形成较强的国内配套能力。 |
| 6. | 2007 年 | 国家发改委、科技部、商务部、知识产权局 | 《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007 年度)》 | 第17类“新型元器件”中明确指出包括“微型通讯电声元器件”。 |
| 7. | 2006 年 | 财政部、发改委、商务部、海关总署、国家税务总局联合发布 | 《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》(财税[2006]139号) | 明确指出,将部分鼓励出口的高科技产品的出口退税率由13%提高到17%,其中“耳机及送受话器”、“手持式无限电话机零件”都被列入提高出口退税率商品名单,对应税号分别为85183000和85299020。 |

(3) 电声行业有关质量标准主要如下:

| 序号 | 类型 | 文件名称 | 标准号 | 适用范围 |
|----|------|------------------------|------------------|-------------|
| 1. | 国家标准 | 《中华人民共和国产品质量法》 | 主席令第71号 | 耳机产品、微型扬声器等 |
| 2. | 国家标准 | 高保真耳机的主要性能及技术要求和测试方法 | GB/T13581-92 | 耳机产品 |
| 3. | 国家标准 | 高保真头戴耳机最低性能要求 | GB/T13581-1992 | 耳机产品 |
| 4. | 国家标准 | 头戴耳机通用技术条件 | GB/T14471-1993 | 耳机产品 |
| 5. | 国家标准 | 移动通信手持机有线耳机接口技术要求和测试方法 | YD/T1885-2009 | 耳机产品 |
| 6. | 国家标准 | 头戴耳机和耳机测量方法 | GB/T12060.7-2013 | 耳机产品 |

| | | | | |
|-----|------|--------------------------------|----------------|-----------|
| 7. | 国家标准 | 语音通信用传声器和耳机测量方法 | GB/T15528-2013 | 耳机产品 |
| 8. | 欧盟指令 | 《关于报废电子电气设备指令》 (WEEE) | 2002/96/EC | 微型扬声器/受话器 |
| 9. | 欧盟指令 | 《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质指令》(RoHS) | 2002/95/EC | 微型扬声器/受话器 |
| 10. | 国家标准 | 扬声器主要性能测试方法 | GB/T9396-1996 | 微型扬声器/受话器 |
| 11. | 国家标准 | 直接辐射式电动锥形扬声器通用规范 | GB/T9397-1996 | 微型扬声器/受话器 |

3、行业发展现状

公司所处行业为电子元件及组件制造业，细分行业为电声行业。耳机是个人随身的音响产品，也是与用户最密切接触的电声产品，拥有非常明显的消费产品属性，也是各大品牌竞争非常激烈的市场。微型扬声器的组成部分主要包括振膜、磁铁、注塑件、音圈等。耳机的主要组成部分包括扬声器、PCB 板、线材、腔体等组成。扬声器、受话器及耳机目前自动化程度较低，属于劳动密集型产品。

近几年，我国电子元器件行业一直保持稳定增长趋势。随着全球经济一体化的迅速发展，产业专业化分工日益精细，全球电声制造业发生转移，国际跨国公司放弃了电声产品的自产自配，转为在全球范围内采购。过去五年间，受经济全球化及中国国内市场巨大需求的影响，我国电声行业的发展取得了巨大的进步，创新能力、技术档次和工艺水平得到大幅提高。中国已成为全球的电声产品生产加工中心，并在国内形成了完整的电声产品生产工业体系产业链。截至目前，中国已经成为世界最大的电声产品生产国和出口国。

(1) 行业国际现状

金融危机后出于价格竞争、风险分散、运输成本半径的考虑，全球电子行业都呈现产能、订单加速转移至中国大陆、东南亚地区的趋势。但是，在国际市场上尤其是经济发达国家，国外的一些知名企业如高斯、歌德、拜亚动力、声海、铁三角和索尼等已经拥有较大的市场份额，并且在管理水平、营销网络、资本实力等方面具有明显的优势。目前多数中国品牌在技术水平、创新能力、资本实力

等方面与行业国际巨头之间存在着差距。

(2) 行业国内现状

我国电声行业企业大部分采用的是 OEM 或者 ODM 模式，主要为知名品牌公司提供代工生产服务，该种模式对国内电声行业企业在质量管理以及成本控制方面提出了较高的要求。据统计，从 2007 年到 2013 年，中国的耳机产量由 10.01 亿副增长到 2013 年 17.81 亿副，6 年间增长幅度达到 78%。按照 10% 的年增速保守估算，2016 年我耳机市场销量将超过 20 亿只，销售额超过 180 亿元，可见耳机市场发展潜力巨大。

目前，世界上知名品牌耳机如声海、AKG、KOSS、拜亚动力的耳机以及知名移动通讯设备生产制造商三星、苹果、LG 等标配甚至选配耳机，均存在有国内电声企业为其提供 OEM 或 ODM 服务情况。从行业发展未来上看，随着人民享受型消费的不断提升，下游应用端在移动通讯设备以及电子产业发展、产品更新进一步加快，国内外市场均将增大对电声产品需求量，这为我国电声行业市场规模的扩大以及发展提供了动力。而耳机行业作为电声行业重要的分支，因耳机具备配套性以及附着性特点，伴随着全球范围内移动通讯设备制造产业的发展以及手机通讯设备的广泛应用，同样将为耳机带来更为广阔的市场。

4、行业发展趋势

(1) 用户体验需求提升，实现差异化发展

随着人们生活水平的提升以及对生活品质要求的提高，在耳机消费方面，消费者更加注重耳机性能提升带来的听觉盛宴。因消费需求是触发耳机产品更新升级的重要因素，进而从耳机产品技术发展趋势看，高保真化、智能化、片式化、微型化、薄型化、低功耗、高功率、多功能、组件化是耳机产品新的发展方向。当前耳机行业面临着技术以及特征同质化较为严重特点，耳机生产商若在行业在充分且剧烈的竞争中拔得头筹，则需正面终端市场消费需求，通过革新技术以及提升产品性能实现差异化发展，以争取更大的市场空间。

(2) 国内自主品牌崛起，占据市场份额

目前，在耳机市场上，知名度较高的大多数为高斯、歌德、拜亚动力、声海、

铁三角和索尼等外资品牌，其在国内均有相应的代工制造商。伴随着我国耳机代工行业的不断发展成熟，相应 OEM 或者 ODM 制造商已经具备一定的技术水平。同样国内耳机产业发展已经具备一定规模和配套产业链条，但唯独的缺陷在于国内耳机缺乏品牌。目前，国外品牌大多是高端定位，与国内以及第三国家消费需求存在一定不匹配性，故而也将为国内品牌在中低端甚至步入高端耳机领域崛起创造了定位优势。未来，随着技术成熟以及品牌打造力度的加强，国内耳机品牌将逐步占据消费市场份额。

(3) 谋求轻资产转型，行业进一步分层

目前，基于耳机代工行业存在成本高、议价被动、利润空间较小等缺陷，未来我国耳机 OEM 或者 ODM 企业将更加注重自身品牌经营和建设。为摆脱劳动密集带来的缺陷，大多数拥有技术以及品牌的企业将通过委外加工形式，逐步从技术被动型的 OEM 业务向完全拥有自主技术的 ODM 制造商过渡，并在此基础上建立自身品牌，最终在技术优势以及品牌优势相结合的基础上，实现轻资产类型企业转变，以此减低生产运营成本，着重产品技术以及品牌效应的提升，增强自身产品的议价能力以及竞争力。

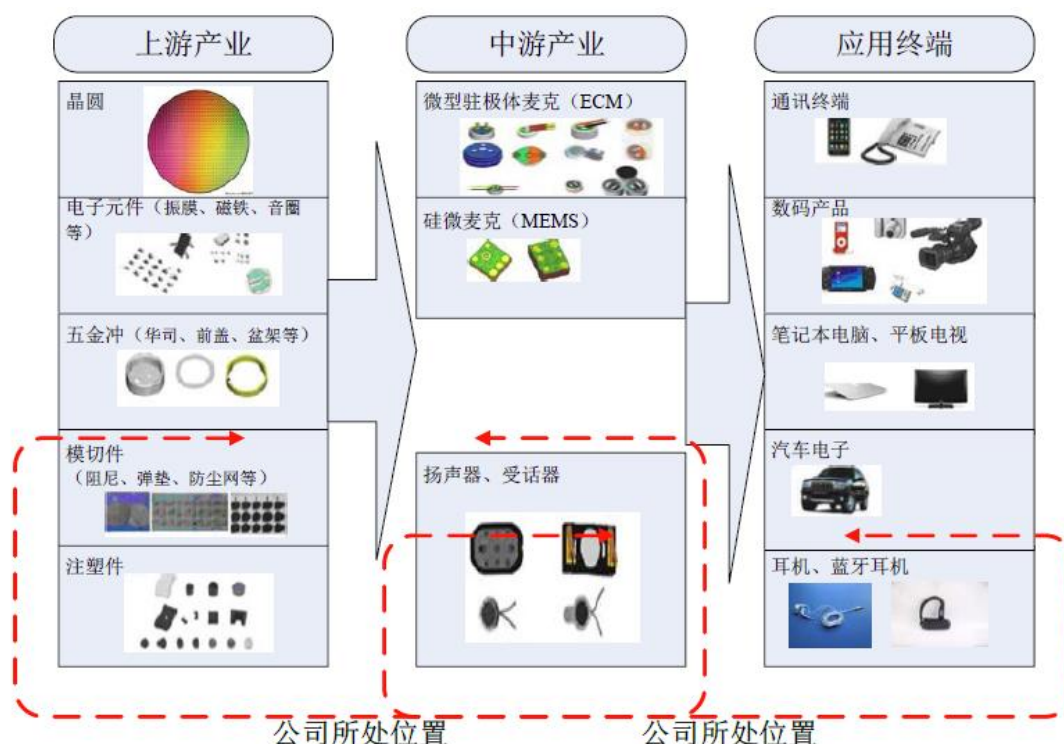
(4) 供应链配套重塑，引发技术革新

伴随着手机通讯设备、电子设备等耳机终端配套设备产品的更新加快，我国耳机 OEM 和 ODM 企业，将进一步加强与下游合作生产商的合作，甚至逐步渗透到下游应用端产品的市场调研、产品研发以及生产技术革新等方面，更准确地找准市场定位。有利于电声生产商调整自身生产工艺以及促进产品更新换代，进而确保与下游客户维持良性互动，谋求更大的利润空间。同样在产品多样性方面，基于下游更新速度加快触发的供应需求将使得耳机产品更新换代加剧。未来，终端应用层面触发的产品升级将更加频繁，耳机行业生产、研发、设计等方面必将发生技术性革新。

5、行业上下游关系及行业价值链的构成

20 世纪 80 年代以来，我国电声行业保持了较快的发展速度，并形成较为完整的工业体系和产业链。国际著名消费电子终端品牌厂商出于快速响应、价格

竞争、风险分散及运输半径等方面的考虑，逐步将配件企业转移至中国大陆；同时，本土终端品牌商华为、中兴、联想等巨头迅速崛起，带动了智能手机、平板电脑等消费电子产品供应链的繁荣。近几年，电声行业洗牌加速，先进的大陆新秀凭借在成本控制、快速响应、优质大客户资源等方面的优势将实现弯道超车，本土配件企业格局将重新塑造。



(1) 主要上游行业

耳机的上游产业是电声零部件，主要为晶圆、电子件、五金冲压件、塑胶件、模切件等。耳机所需原材料和外购件主要包括插针、微型扬声器、电子咪、铜材、线材、胶料以及其他耳机配件等，上述原材料及外购件在我国均为全球最大生产国，相关配套产业链完整、规模较大，因此，耳机行业能较稳定地获得原材料和零部件的供应。上游行业主要通过价格变动影响电声元器件的生产成本，上游行业的技术进步也会推动电声产品的技术升级。

(2) 主要下游行业

针对与下游应用端的合作，耳机产品应用领域非常广泛，在细分应用领域也会根据细分市场需求，进行产品研发和生产以满足不同消费层级和群体的消费

额需求，耳机产品主要应用于手机、电脑、复读机、MP3、CD、DVD 等多媒体电子等产品，一般为上述产品的标配产品。公司产品主要供应给通讯设备生产制造商以及部分终端消费者。与下游的手机、家电、多媒体电子等行业具有较强的联动性，下游行业的产品升级以及发展情况直接决定着耳机行业的产品更新以及发展方向。

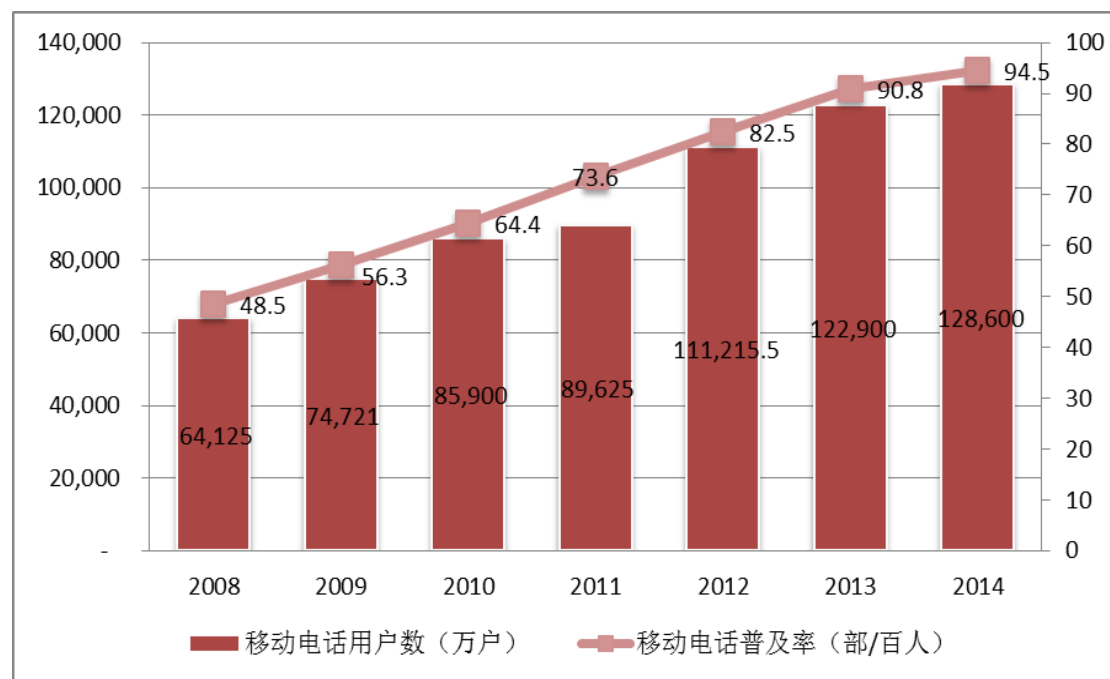
公司产品主要供应给通讯设备生产制造商。与下游的手机行业具有较强的联动性，下游行业的产品升级以及发展情况直接决定着耳机行业的产品更新以及发展方向。

（二）市场规模

公司耳机产品主要与手机配套销售。耳机是个人随身的音响产品，也是与用户最密切接触的电声产品，拥有非常明显的消费产品属性。耳机产品从以往仅仅是消费电子产品的赠品，目前逐渐受到厂商的重视，配置丰富的研究资源，并将其作为产品的重要卖点。如：iPhone5 产品发布会上同步发布的苹果最新耳机产品 EarPods，采用突破性的外观设计大大提升佩戴舒适性，采用了多方向布置的导气孔以重点优化低频效果，成为苹果手机的重要卖点。

我国移动用户数快速增长。根据工信部发布的《2014 年通信运营统计公报》，2014 年全国移动电话用户净增 5,698 万户，总数达 12.86 亿户，移动电话用户普及率达 94.5 部/百人。2008-2014 年，我国移动电话用户数从 6.41 亿户增长到 12.86 亿户，增幅达 100.62%，移动电话用户普及率由 48.5 部/百人增长到 94.5 部/百人，增幅达 94.85%。同时，通信设备行业也保持高速稳定增长，2015 年 1-11 月，通信设备行业实现销售产值同比增长 13.9%，内销产值同比增长 19.5%；全行业生产手机 161,197.4 万台，同比增长 2.9%；移动通信基站 27,589.7 万信道，同比增长 15.5%。

2008-2014 年中国移动电话用户数及普及率



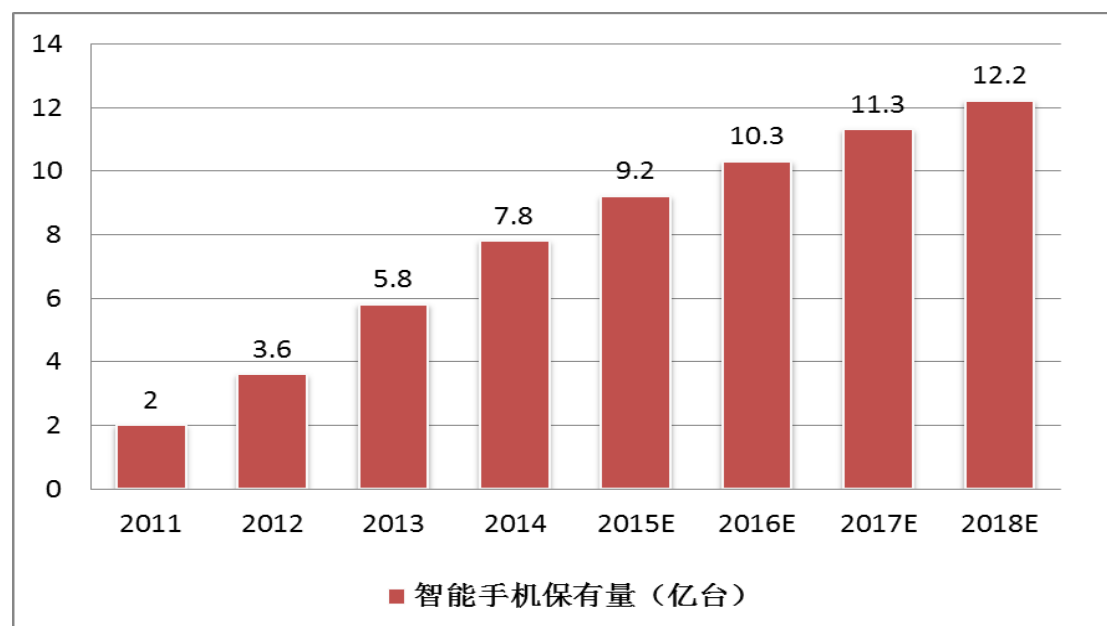
数据来源：中国产业信息

在国内移动互联网跳跃式发展的大背景下，我国智能手机市场保持高速增长，实现了空前的繁荣景象，并给我国手机产业带来了难得的发展机遇。由于近几年智能手机的持续快速增长，在整个手机出货量中占比已经超过了非智能手机，并且仍将保持较快增长。

由于价格降低、4G 网络普及等因素，智能手机销量逐年高速上涨，2014 年智能手机销量较 2013 年仍保持 20% 以上增长速度，达到 4.2 亿台。IDC 预计，2015 年中国国内智能手机销量将达到 4.5 亿台，是美国市场销量的三倍，约占到全球智能手机销售量的三分之一。

2013 年中国智能手机保有量规模为 5.8 亿台，同比增长 60.3%，2014 年智能手机保有量达到约 7.8 亿台，仍保持 34.3% 的增长，预期整体市场容量到 2018 年将达到 12.2 亿台。

2011-2018 中国智能手机保有量

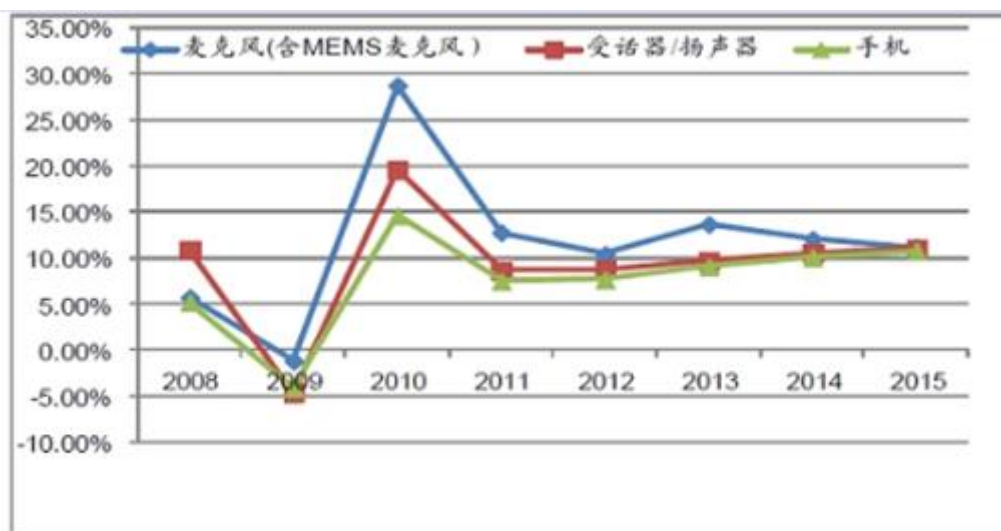


数据来源：中国产业信息

今后，随着移动通信技术、Wi-Fi 等技术的不断成熟以及移动互联网市场迅速壮大，必将进一步带动智能移动终端的普及与发展，因此将带动电声行业快速发展。手机从最初的只具备通话功能的功能手机，发展到具备娱乐、语音识别等多功能合一的类个人 PC 平台，智能手机对电声元器件的数量和质量要求越来越高，推动单位耳机产值和数量的提升。千元智能机的出现加速智能机的全球普及，并且拉动耳机的市场需求。此外，全球手机产品的换机周期在 51 个月左右，即平均 4 年左右更换新的手机产品。而中国地区的换机周期则仅为 36 个月，即平均 3 年时间更换新的手机产品。随着中国品牌厂商不断推进手机产品的更新换代和性能升级，中国手机产品的换机周期将进一步缩短，中国手机市场需求仍将持续快速增长，由此进一步拉动依附在手机上的电声行业市场需求。

公司产品目前主要集中在耳机成品和半成品以及组成零部件如振膜、微型扬声器等声学领域产品。以扬声器阵列为代表的技术在消费电子产品上大为流行，微型声学器件的成长幅度快于消费电子产品的增涨幅度。例如，为了满足人们对耳机降噪性能表现的要求，主动降噪耳机通过内置降噪麦克风收集外界噪声，而消噪耳机电路里面再增加一个噪声拾取电路，通过专门的降噪处理芯片和降噪算法来对声音进行处理，生成与噪声声波反向的声波以抵消或者抑制噪声。

微型电声器件行业增速高于下游整体手机业增速情况（2008-2015 年）



数据来源: isuppli, 中国电子元件信息中心, 第一创业证券研究所

据统计, 从 2007 年到 2013 年, 中国的耳机产量由 10.01 亿副增长到 2013 年 17.81 亿副, 6 年间增长幅度达到 78%。按照 10% 的增速保守估算, 2016 年中国耳机市场销量将超过 20 亿副, 销售额超过 180 亿元, 耳机真正成为人们日常生活中的必需品。

全球消费电子巨头的格局正在发生变化, 下游的洗牌会引发整条供应链上配套环节的重构转移, 这将给上游电子零组件厂商带来发展机遇。第一款 iPhone 手机于 2007 年 6 月问世, 同时也宣告着整个手机产业格局开始发生大的变局。以 Apple、三星为代表的手机巨头开始崛起, 改变了 Nokia、Moto 在功能手机时代称霸的局面, 并进一步改变了整个电子产业的生态链, 为 Apple、三星手机做配件的上游企业将获得机遇。另一方面, 本土终端品牌商华为、中兴、联想等巨头迅速崛起, 也将带动智能手机、平板电脑等消费电子产品供应链的繁荣和重塑。

歌尔声学及同一时期另一家本土手机电声器件龙头瑞声科技(AAC)的成功, 都证明我国整个电子产业正迎来历史性的发展机遇。21 世纪的第一个十年对于中国电子产业只是开始, 大幕才刚刚拉开, 21 世纪的第二个十年将有越来越多的本土优秀的电子零组件、配件制造公司不断涌现出来。

公司产品目前主要供应东莞永保电子有限公司、莱芜永保电子有限公司, 而东莞永保电子有限公司、莱芜永保电子有限公司为三星电子耳机特供商。三

星经过多年积累，完成了对索尼以及对苹果的跟随-超越模式，凭借 GalaxySIII 和 NOTE2 的大卖，站上了全球第一的位置。全球知名调研公司 Gartner 发布最新报告显示，2015 年全球智能手机销量达 14 亿部，较 2014 年增长超过 14%，三星、苹果、华为、联想和小米位列当年全球智能手机厂商销量的前五名。Gartner 数据显示，2015 年，三星、苹果、华为、联想和小米的智能手机销量分别为 3.2 亿部、2.2 亿部、1 亿部、7274 万部和 6561 万部，市场占有率分别为 22.5%、15.9%、7.3%、5.1% 和 4.6%。韩升元生产的耳机主要配套产品为三星手机 Galaxy S 系列及 Note 系列。三星采用的无间隙产品发布策略也推动周边配件厂商不断研发新品，使电声行业保持一定的利润水平。

从下游行业增长以及行业内部发展趋势上看，伴随着移动通讯设备制造业的快速发展，手机周边产品如耳机产品的需求将进一步扩展。在行业需求不断拓展的情况下，充分调动了整体行业的发展，但因大型知名品牌制造企业均以较高的采购控制标准或者供应商筛选程序向国内采购标配甚至是选配产品，使得生产产品的适合供应商相对较少，这为具备竞争力以及综合解决能力的供应商提供的更大的发展空间。

（三）影响行业发展有利因素及基本风险

1、有利因素

（1）成本控制方面的优势

电声制造业一些高端的电声器件仍为欧美、日韩等国外厂商把持，但我国本土成长起来的电声大厂在成本上的优势日益体现。

一是，电声大厂的员工数大概在万人左右，某些关键的工序自动化程度不高，尤其是检测环节需要大量的人工参与。尽管随着中国人均工资水平的提升，过往简单制造业的人力成本优势已不再突出。但是随着产业移转的深入，技术水平的提升，中国电子制造业在更高阶的产品生产上仍具有较大的成本优势。

二是，同欧美、日韩、台湾等发达国家和地区相比，大陆拥有大量经验丰富的工程、技术专家，并且雇佣成本低廉，使本土公司在同国外公司竞争中脱颖而出。随着中国高等教育的扩招，接受高等教育的人才基数快速扩大，一方面为企

业提供了丰富的选择空间，另一方面也降低了高等教育人才的聘用成本，使得中国企业的研发、管理、质量等领域付出的成本远低于竞争对手。

三是，国内优秀的电声企业垂直向上游产业整合一些核心的上游原材料，如振膜自制，大幅降低了原材料成本，同时向产业链周边整合模具生产和自制自动化生产设备，也提高了产品良品率、人均产出效率。

(2) 快速响应服务配套方面的优势

消费电子产品的生命周期越来越短，更新换代的速度越来越快，国内一线电声企业非常重视对大客户的快速响应服务和应变能力。快速应变能力则体现为设计能力、模具开发、大规模的自动化生产、订单调整能力、柔性化生产能力、内外部协调和整合能力等。微电声器件缺乏公认的产品标准，不同客户、甚至同一客户不同型号终端产品需要的微电声器件各不相同，是典型的个性化需求产品。由于下游行业发展速度快，产品生命周期短，微电声元器件行业大部分产品需要针对客户的具体需求进行研发、设计和生产。新产品的上市速度主要的瓶颈在于精密模具的开发周期，国内的电声企业依靠垂直一体化，自己研发模具，既节省了模具成本，提高成本竞争优势，又缩短产品交付周期，加快了下游客户新品的推出速度，为客户创造了附加价值。

(3) 大陆企业更加贴近中国市场的优势

2012 年，三星电子大中华区的销售额达到 143 亿美元，同比增长 51%。手机、显示屏、平板电视等业务在中国市场的份额均处于首位。目前，三星电子 90% 的产品已经在中国生产，同时，中国市场已经成为三星电子在全球的第二大市场。对于大陆电子企业，特别是广东及周边的电子企业来说，三星制造中心的转移将进一步提升大陆企业的整体竞争力，贴近中国市场，熟悉客户需求将进一步凸显出中国电子企业快速响应的优势，大陆企业的三星供应链占比将随之提升。

2、基本风险

(1) 价格波动风险

作为消费类电子产品制造商，因消费类电子产品市场竞争激烈且更新换代迅

速，销售价格下降周期短。近年来，随着新技术、新产品的不断涌现，消费者消费偏好的迅速变化，消费类电子产品的售价甚至会加速下滑，以此引发价格波动的风险。下游应用端更新变化较快，对公司标配甚至选配耳机的质量、结构功能、外观设计等方面也同样存在不同的要求，这对公司市场调研、分析能力、研发能力提出了更高要求。若公司不能够紧密结合市场需求，强化与下游客户的粘性、不断提升自主研发水平，产品周期变化快致使价格波动，将使公司的业绩受到一定影响。

（2）缺乏研发、创新能力

电子信息产业已经成为我国重点支柱产业，但我国的电子信息产业还处于代工和跟随阶段，多为劳动力密集型的生产加工，还未成为一个电子信息产业的强国。微型电声元器件行业是一个快速发展的行业，新技术和新产品不断出现，对企业的技术和产品研发能力提出了较高要求。由于技术引进风险小，我国本土电子信息企业大多把资金花在技术引进上，而消化吸收和自主创新投入相对较少。我国虽然出现了像瑞声科技等注重技术研发投入具有一定技术优势的行业龙头，但国内专业电声研发机构较少，在微型电声元器件的基础理论和自主创新研发方面还相对薄弱，行业的总体技术水平仍有待提高。

（3）市场竞争风险

基于行业进入的资金门槛不高，目前全国具有一定生产规模的企业数量可能达到数千家，产能主要集中在珠三角地区。行业规模的逐步扩大使得耳机行业的竞争日趋激烈。此外，当前国内耳机厂商总体技术水平不高，多数企业没有形成较强的品牌以及技术优势，然而国外公司特别是跨国集团在管理水平、营销能力以及资本实力等方面均强于国内企业。

（4）规模化企业偏少

微型电声元器件的产品单价较低，企业需具备一定的生产规模才能获得较强的竞争力。与国际一流企业相比，尽管出现了瑞声科技、歌尔声学等产品覆盖较为全面大型行业龙头，但国内企业的生产规模还普遍较小，自动化程度不高，绝大多数企业缺乏大规模的自动化生产能力，具有综合竞争优势的企业还较少。

（五）公司在行业中的竞争地位

1、公司在行业中的竞争地位

因准入门槛较低且经过多年的快速发展，我国电声行业的市场化程度已经较高，目前，我国电声产品制造企业已经超过 3,000 家，大部分主要集中在珠三角以及长三角地区，电声产品制造行业竞争相对充分。

电声行业，目前市场全球第一、第二位的分别是日本 Foster 和瑞声科技，市场份额均在 9% 左右，而日本星电和韩国富电、美国的 NXP 分列第三至第五位，前五位的市场占有率才 35.9%，这也说明了扬声器、受话器市场的行业集中度不高，各家没有明显的拉开差距形成垄断。在前 5 家企业中仅有一家本土企业瑞声科技跻身，也说明该细分行业的本土企业崛起才刚刚开始。

目前，公司主要为三星手机提供耳机的 OEM 加工服务，并通过自主品牌“韩升元”及“HSUNGWON”的研发与推广，不断加强自有品牌竞争力。

公司通过引进行业中经验丰富的销售、技术及管理人才，提升自我产品的质量及性价比。不断的进行生产研发，公司对生产环节的各工序进行精细化分析，在降低公司生产成本的前提下，不断向上游原材料行业延伸，提高公司总体毛利率水平。持续的全面质量管控，公司通过了质量管理体系认证并全程严格管控，目前拥有质量监督人员 80 余人，公司借助其优异的产品质量管理体系及较低的价格，公司得到了客户的认可。不断的销售推广，公司实际控制人李忠学亲自督管公司的销售及品牌创新工作，加强了对耳机及其主要部件微型扬声器的研发，不断优化生产研发管理，通过降低产品生产成本提高产品性价比的同时不断推出满足客户需求的新产品，销售收入不断增加。

2、行业内主要竞争对手

我国电声行业的市场化程度已经较高，行业中制造企业较多，但主要系小型生产型企业，目前行业中主要上市公司有：

（1）瑞声科技控股有限公司

瑞声科技（02018.HK）：位于江苏常州，成立于 1993 年，2005 年香港上市。

瑞声科技主要产品包括微型扬声器/受话器、微型麦克风、振动器、和弦扬声器、多功能发声器、扬声器模组、微型驻极体麦克风、转换器、耳机等，主要客户包括诺基亚、苹果、黑莓、摩托罗拉、HTC 等。其微型扬声器/受话器 2010 年市场占有率位居国内第一、全球第二。瑞声科技的发展主要受惠于 2001 年成为摩托罗拉的微型扬声器/受话器的合格供方。瑞声科技与南京大学建立了合作关系，瑞声科技是手机电声领域的霸主，产品线最为齐全，技术最全面，也是诺基亚和苹果的最爱。

（2）歌尔声学股份有限公司

歌尔声学（002241.SZ）：位于山东潍坊，成立于 2001 年，2008 年深交所上市。歌尔声学主要产品包括微型麦克风、微型扬声器/受话器、蓝牙耳机、3D 电子眼镜等，主要客户包括三星、诺基亚、索尼、缤特力、松下等。其微型驻极体麦克风 2010 年市场占有率位居全球第一，其快速开模能力在业内第一。近年来，歌尔声学大力开拓 LED 和 3D 眼镜领域。

（3）山东共达电声股份有限公司

共达电声（002655.SZ）：位于山东潍坊，2012 年深交所上市。主要产品为微型驻极体麦克风，为全球第四。公司通过 MWM 向苹果供货，约占公司总出货量的 35%。通过索尼、索爱、三星、中兴、华为、富士康等 20 多家国际知名企业认证。目前正努力开拓手机扬声器/受话器、MEMS 麦克风领域。

（4）广东伟旺达科技股份有限公司

伟旺达（833488）：位于东莞市，2015 年全国股权交易系统挂牌。主要产品为耳机及数据线，2014 年营业收入 1.5 亿元。公司坚持走专业化、品牌化的发展道路。公司目前已拥有“威狐”、“伟旺达”两大品牌，主要为中兴、金立等手机品牌提供 ODM 服务。

3、公司竞争优势

（1）完善的成本管控体系

扬声器、耳机自动化程度较低，属于劳动密集型产品。公司地处山东菏泽市曹县，人力资源丰富且人工成本较低。同时，公司凭借多年生产经验对生产环节的各工序进行精细化分析，在降低公司生产成本的前提下，不断向上游原材料行

业延伸发展，自主化生产程度不断提高。

公司从原材料采购、产品生产、产品销售等各个环节，公司发挥其丰富的管理经验及成本管控能力，充分利用公司的地域优势、资源优势，达成公司的成本领先战略。

(2) 严格的质量控制体系

公司生产各个环节均采取多重检验措施，对不合格产品采取“零”容忍。公司主要高管和部门负责人均拥有多年行业从业经验，具有丰富的管理经验和生产工艺水准。

公司产品已经通过了 ISO9001 质量管理体系认证及三星质量认证体系，在生产环境以及产品品质控制等方面均具备较为成熟的经营经验。公司产品获得客户的高度认可，公司营业收入逐年稳定增长。

(3) 较强的自主研发及模具开发能力

公司在东莞设立了研发中心，利用离主要移动设备生产商较近的地理优势，第一时间准确地获取终端品牌生产商需求，同时收集消费者个性化需求信息，设计研发出满足市场需求的产品。目前共拥有国内实用新型专利 7 项、外观设计专利 8 项，并拥有自主品牌“韩升元”及“HSUNGWON”。公司注重耳机音色音质、结构功能、外观设计等方面的设计和研发，能够为公司客户提供多样化、全方位的耳机产品定制选择。

同时公司拥有较强的模具开发和技术研发能力，可以根据客户的不同需求和技术指标，迅速开发出相应产品模具。公司较强的电子元件开发能力，能及时为客户提供所需要产品并降低材料成本。

(4) 稳定的客户资源优势

经过在电声行业的多年沉淀，公司积累了丰富的的大客户开发与服务经验，与莱芜永保电子有限公司、YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED、中山奥凯华泰电子有限公司等移动设备供应商建立了合作伙伴关系。同时，公司正积极拓展大客户基础，减少对单一客户的依赖程度。

(5) 完善的供应商支撑体系

公司已经建立的较为完善的供应商体系,通过完整的质量评价体系和优良的市场信誉,吸引更多合格的供应商,提供充足的半成品和原材料,保证公司将更多资源集中到加工、组装、测试等环节,提高公司产能和盈利能力。

4、公司竞争劣势

(1) 企业生产规模较小

目前公司规模尚小,受产能限制,还未充分发挥规模经济效应,综合毛利率较低。在经营理念、研发能力和资金实力等方面积累不足,难以进行较大规模的研发投入和研发基础环境建设。与瑞声科技、歌尔声学等产品覆盖较为全面大型行业龙头相比,企业生产规模较小,自动化程度不高,难以发挥竞争优势。

(2) 自主品牌知名度较低

公司正逐步从技术被动型的 OEM 业务向完全拥有自主技术的 ODM 制造商过渡,基础技术研发投入较少,目前公司 ODM 方面还未形成一定优势。公司正在积极建立自身品牌,但自主品牌尚未普及,知名度低,产品技术以及品牌效应有待进一步提升。

(3) 融资途径比较单一

公司与供应商结算账期约为 60-90 天,扩大规模需要铺地较多流动资金;同时新厂房建设、购置设备等亦需要较大投入。目前公司主要通过银行贷款、原股东投资进行融资,需改善及拓宽融资渠道以保障未来的快速发展。

5、公司采取的竞争策略及应对策略

公司将继续坚持大客户战略,紧紧把握技术研发和市场拓展两条主线,以电声产品为基础,以发展手机类配套产品为主业,努力建设成为一流的研发和生产基地,成为声学整体解决方案的提供商。公司拟采取以下应对措施克服自身劣势,巩固自身优势,以保持长期稳定发展:

(1) 加快新厂房建设

公司将加快新厂区建设,争取早日建成并投入使用,实现一定规模经济效应。同时,公司将加强流水线部分环节自动化的改造和熟练工人的培养,在一定程度上提高产能,以因对企业不断增加的订单需要。

(2) 加强自主品牌建设

未来公司将进一步加强自主品牌建设,公司正在积极组建自主品牌销售团队,加快自主品牌推广。自主品牌的定位以及发展对公司提升自身竞争实力和优势的延伸具备重要意义,公司作为知名品牌手机 OEM 服务商经过长期的技术以及市场经验积累,已经具备建设自主品牌技术优势。若公司自主品牌“韩升元”耳机市场推广良好,将进一步提升公司业绩,提高毛利率。在技术优势以及品牌优势相结合的基础上,实现轻资产类型企业转变,以此减低生产运营成本,提升产品技术以及品牌效应的提升,增强自身产品的议价能力以及竞争力。

(3) 吸引资本市场直接投入

充足的资本是支持公司持续发展的基础。成功在全国股转系统挂牌的企业能够拓宽融资渠道,提高企业议价能力,达到良好的宣传效应进而吸引更多投资。因此公司计划通过登陆新三板市场,借助资本市场的力量来寻找财务投资者和战略合作者,改善融资结构。同时,公司将根据发展战略、产品研发、市场拓展的实施需要,结合公司具体情况,适当通过申请银行贷款等方式筹集资金,增加资本投入,以适应公司进一步发展的需要。

七、公司未来发展规划

(一) 市场开发计划

1、坚持大客户战略,继续拓展高端大型终端品牌厂商客户,挖掘和服务好现有大客户。

市场开发是企业持续经营的重要保证,销售团队将大力开拓市场,在不断配合下游老客户开发新技术、新产品的同时,继续通过严格的生产制造工艺、迅速的快速响应能力及优秀的品质管控能力和研发能力,拓展高端大型终端品牌厂商客户,巩固公司快速发展的市场优势,并积极扩展其他领域、行业的新的国际大客户,实现产品多元化、跨领域的发展。加大新客户群体导入力度,依靠不断增

加新产品新业务线、新的大客户来实现持续的业绩快速增长，同时扩大自身的规模优势。

2、重视自有品牌建设

公司将在满足现有客户需求的前提下，充分深化研究和运用电声元器件微型制造技术、骨导技术、降噪技术、音频算法等专业领域技术，在人体美学、人体工程学和工业设计方面研究成果的配合下，不断优化产品的设计和舒适度、美感，实现产品高端化、时尚化，加强商务耳机、蓝牙耳机等多样化产品的研发和制造，提高产品市场份额和渗透能力，自主运作自主品牌。

自有品牌运作将有助于公司自主研发能力的进一步提升，并有效加强和巩固公司与韩国等国际手机品牌商的合作关系，跟踪大客户的需求，加强及时沟通、交流和快速反应的能力。

（二）产品质量服务计划

完善的客户服务体系是一个完整的系统解决方案中不可缺少的一部分。通过良好的服务，有助于维护和保护公司产品质量，快速建立公司的品牌形象。同时，良好的服务也是公司提高产品高附加值的重要部分。

加强产品的研发、生产、销售和售后等环节的品质管控，保证公司一贯的精密生产的要求，保障产品的质量和品质。加强采购、外协、资材、生产、销售关键点的质量控制，严格按照程序文件、作业指导书执行，降低质量成本，控制企业的质量风险，并尽快通过行业要求的其他相关体系的认证。

（三）产能扩充计划

充足的产能储备，是公司取得新客户、新订单的基础。公司挂牌后计划适时进行定向发行进行融资，并结合自筹资金，尽快完成新厂房的建设，提高公司产能规模。

新生产基地建成投产后，公司将扩大现有产品的生产能力，并且增加产品结构从耳机延伸到手机扬声器及其他电声产品。通过建设技术中心，公司自主研发能力、自动化生产能力都将得到极大的提升，将实现自主品牌及知识产权产品的

研发、销售和 ODM 制造工厂相结合的综合性电声产品制造商，为公司立志成为全球电声行业标杆企业奠定坚实的基础。

（四）技术创新计划

新产品的研发是实现企业可持续发展的基础，未来公司将加大研发投入，并以市场和客户需求为导向，深化对电声产品制造领域的研究，推出有竞争力的自主品牌产品，从 OEM 迈向 ODM。

公司将加快技术中心建设，高薪聘请行业专家和研发团队，购置高端研发、检测设备，全面提升公司自主研发能力，围绕公司关键生产流程申请实用新型专利，把握市场高端需求申请发明专利，逐步培养和形成公司在电声行业的核心竞争力，并申报高新技术企业，通过提升产品科技含量，布局公司未来的发展。

（五）人力发展计划

公司拟进一步完善管理体制以及人力资源制度，利用股权激励等方式吸引高端人才。同时加强现有团队的建设，扩充技术人才、管理人才、销售人才储备，完善人力资源结构。

针对一线员工，逐步提高员工的住宿就餐环境和福利待遇，让员工具有舒适的工作和生活环境，逐步开展丰富多样的文体娱乐活动，加强内部人才培养，打造学习型企业，建立员工内部晋升机制，让每位员工都有施展才华的舞台，让每位员工都有归属感、成就感。

第三节 公司治理

一、股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

（一）股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

有限公司时期，公司制定了有限公司章程，并根据有限公司章程的规定建立了股东会，设执行董事和监事各一名。公司历次股权转让、增资、变更经营范围、整体变更等事项均履行了股东会决议程序。

股份公司自成立以来，按照《公司法》等相关法律法规的要求，建立并完善了各项内部管理和控制制度。目前已经形成了包括公司股东大会、董事会、监事会、高级管理人员在内的公司治理结构，建立健全了股东大会、董事会、监事会制度。公司根据《公司法》、《证券法》、《非上市公众公司监督管理办法》等相关规定，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》、《防范控股股东及其关联方资金占用制度》、《总经理工作制度》、《董事会秘书工作制度》等规章制度，公司法人治理结构得到了进一步健全与完善。

自股份公司成立以来，公司严格依照《公司法》和《公司章程》的相关规定，按时召开股东大会、董事会及监事会。股份公司的重大事项能够按照三会议事规则等公司制度规范运行，决策程序、决策内容合法有效，三会运行良好。

（二）关于上述机构和相关人员履行职责情况的说明

截至本说明书签署日，股份公司共计召开股东大会2次、董事会2次、监事会2次。股份公司能够依据《公司法》和《公司章程》的规定发布通知并召开股东大会、董事会、监事会会议，公司的董事、监事和高级管理人员均符合《公司法》规定的任职要求，能按照三会议事规则履行其权利和义务。但由于股份公司成立时间较短，三会事项的规范运作及相关人员的执行意识仍待进一步提高。

二、董事会对现有公司治理机制的评估

公司现有公司治理机制符合《公司法》、《非上市公众公司管理办法》等法律、行政法规及规范性文件的规定，已在制度层面上规定投资者关系管理、关联股东和董事回避制度，以及与公司财务管理、风险控制相关的内部管理制度，同时建立了投资者关系管理、信息披露管理等制度。公司现有制度能给所有股东利益提供合适保护，也能保证股东尤其是中小股东充分行使知情权、参与权、质询权和表决权等权利。

公司将根据发展需要及时补充和完善公司治理机制，更有效执行各项内部控制制度，更好地保护全体股东的利益。

三、公司及其控股股东、实际控制人最近两年内存在的违法违规及受处罚情况

公司自设立以来，严格遵守国家法律法规，合法生产经营。最近两年，公司不存在因违法违规经营而被环保、工商、税务、社保、质监等部门处罚的情况，公司不存在重大违法违规行为。

公司实际控制人最近两年不存在违法违规及受处罚的情况。

四、与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况

公司按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

（一）业务分开情况

目前公司依法独立从事经营范围内的业务，拥有独立的技术研发体系、管理体系与市场营销体系，直接面向市场独立经营，具有完整的业务体系，不存在需要依赖控股股东、实际控制人进行生产经营活动的情形。公司与控股股东、实际

控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公平的关联交易。

（二）资产分开情况

公司通过整体变更设立，所有与经营性业务相关的资产在整体变更过程中已全部进入股份公司，均正在办理相关资产产权的名称变更登记手续。公司资产与股东资产严格分开，并完全独立运营，公司目前业务和生产经营必需的办公设备、固定资产及其他资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东、实际控制人占用而损害公司利益的情况。

（三）人员分开情况

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选聘；截止本说明书签署日，公司总经理、副总经理、财务总监和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务，也未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业领薪；公司单独设立财务部门，财务人员未在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中兼职。

公司独立管理员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障。截止2016年1月，公司共有员工796名。公司已与正式职工签订了劳动合同。

（四）财务分开情况

公司建立了独立的财务部门，配备专职财务人员，并建立了独立的财务核算体系，独立进行财务决策；公司开立了独立的银行账号，不存在与任何其他单位共用银行账户的情形；公司办理了独立的税务登记证，并独立纳税。

（五）机构分开情况

公司依照《公司法》和《公司章程》设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，建立了完整、独立的法人治理结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权，其履

行职能不受控股股东、实际控制人的干预，与控股股东、实际控制人之间不存在上下级隶属关系，不存在股东直接干预公司机构设置的情形。公司生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。

五、同业竞争

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争情况

截至本说明书签署日，公司控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事的业务情况如下：

| 公司名称 | 注册资本 (万元) | 注册地 | 主营业务 | 与本企业关系 | 法定代表人 |
|-------------|--------------|-----|--|-----------------------|-------|
| 青岛佳恩半导体有限公司 | 2,000 | 青岛 | 生产、加工、设计、销售、售后服务及维修：半导体芯片、电子元器件；货物进出口、技术进出口。 | 实际控制人施以重大影响的企业 | 王丕龙 |
| 青岛环明轩电子有限公司 | 69.796 | 青岛 | 生产、加工、销售手机用耳机（现已停止实际经营） | 实际控制人李忠学控制的公司（已转让，注1） | 庄联 |

注1：青岛环明轩电子有限公司原名青岛韩升元电子有限公司，2015年5月27日，青岛韩升元电子有限公司召开股东会，同意李忠学将所持青岛韩升元电子有限公司92.84%的股权（计64.796万元）转让给庄联，同日，双方签署股权转让合同。至此，青岛韩升元电子有限公司不再为公司实际控制人李忠学投资的企业。李忠学与庄联不存在关联关系，本次交易不存在关联关系非关联化。

公司主营业务为耳机的研发、生产与销售。青岛佳恩半导体有限公司主营业务为IGBT（绝缘栅双极晶体管），FRD（快恢复二极管），MOSFET（金属场效应晶体管）半导体芯片的生产、加工、设计与销售，产品主要的应用领域为机车牵引，新能源汽车，电机变频，风能及太阳能逆变转换，家电变频等，与公司的主营业务耳机的研发、生产与销售有实质性区别。

青岛环明轩电子有限公司主要从事生产、加工、销售手机用耳机，其为公司客户，报告期内存在同业竞争情况。为规范公司生产经营活动，防止大股东损害

中小股东利益，实际控制人李忠学于2015年5月转让了相关股权并不在青岛环明轩电子有限公司担任任何职务。

综上所述，截至本说明书签署日，本公司的业务范围与控股股东、实际控制人控制的其他企业所从事的业务不存在同业竞争情况。

（二）为避免同业竞争采取的措施及做出的承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，本公司控股股东及实际控制人、持股5%以上（含5%）的股东出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，有关承诺如下：

“1、本人将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对股份公司构成竞争的业务及活动，或拥有与股份公司存在竞争关系的任何经济实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经济实体、机构、经济组织的控制权。

2、本人在作为股份公司实际控制人期间，本承诺持续有效。

3、本人愿意承担因违反上述承诺而给股份公司造成的全部经济损失。”

六、报告期内关联方资金占用及关联方担保情况

（一）公司资金被关联方占用的情况

报告期内，公司与关联方存在资金往来，存在关联方占用公司资金的情形。截至本说明书签署日，关联方占用公司资金款项已全部清理完毕。详见本说明书“第四节 公司财务”之“七、关联方、关联方关系及关联交易”。

（二）公司对外担保情况的说明

截至本说明书签署之日，公司不存在对外担保情况。

（三）关联交易决策程序执行情况

有限公司阶段，未对关联交易决策程序作出明确规定。股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了三会议事规则，制定了《关联交

易管理制度》，公司各股东均出具了《关于不占用公司资金的承诺函》，对关联交易和关联方资金往来的决策程序做出了明确规定。公司已根据《公司章程》和相关制度严格执行关联交易决策程序，规范关联交易和关联方资金往来情况。

七、公司董事、监事、高级管理人员相关情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属持股情况

1、董事、监事、高级管理人员持股情况

| 姓名 | 职务 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 持股形式 |
|-----|---------------|------------|---------|------|
| 李忠学 | 董事长、总经理 | 15,650,000 | 54.99 | 直接持股 |
| 李福香 | 董事 | 2,480,000 | 8.71 | 直接持股 |
| 李俊杰 | 董事、副总经理 | 2,000,000 | 7.03 | 直接持股 |
| 孟祥虎 | 董事、副总经理、董事会秘书 | 400,000 | 1.41 | 直接持股 |
| 李贤哲 | 董事 | 400,000 | 1.41 | 直接持股 |
| 陈威 | 监事会主席 | 100,000 | 0.35 | 直接持股 |
| 张花刚 | 监事 | 100,000 | 0.35 | 直接持股 |
| 郭明学 | 职工代表监事 | - | - | / |
| 张忠杰 | 财务总监 | - | - | / |
| 合 计 | / | 21,130,000 | 74.25 | / |

2、董事、监事、高级管理人员直系亲属持股情况

截至本公开转让说明书签署日，公司董事李福香之子李祥龙直接持有公司600万股，持股比例21.08%。除上述事项外，报告期内不存在公司董事、监事、高级管理人员的直系亲属以任何方式直接或间接持有公司股份的情况。

（二）公司董事、监事、高级管理人员之间的亲属关系

公司董事李福香系公司董事长及总经理李忠学之婶婶，公司财务总监张忠杰系公司董事长及总经理李忠学之表弟，除上述亲属关系外报告期内，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在亲属关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

1、避免同业竞争承诺

为避免未来可能发生的同业竞争，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术/研发人员均出具了相关《承诺函》。

2、股份自愿锁定承诺

公司董事、监事、高级管理人员签订了关于持有股份公司自愿锁定的《承诺函》，具体承诺内容见本说明书“第一节 基本情况”之“二、股票挂牌情况”之“（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

3、公司与董事、监事、高管人员和核心技术人员签订的协议

公司除了与高级管理人员、核心技术人员签订劳动合同外，公司与李俊杰、李贤哲、郑亮、陈威、张花刚等签订保密协议，对公司技术及商业秘密的保护作出了约定。

（四）董事、监事、高级管理人员兼职情况

截止本公开转让说明书签署日，董事、监事、高级管理人员不存在兼职情况。

（五）董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情况

截止本公开转让说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的对外投资情况如下：

| 姓名 | 韩升元职务 | 对外投资单位名称 | 持股比例（%） |
|-----|---------|-------------|---------|
| 李忠学 | 董事长、总经理 | 青岛佳恩半导体有限公司 | 30.76 |

公司主营业务为耳机的研发、生产与销售。青岛佳恩半导体有限公司主营业务为IGBT(绝缘栅双极晶体管)，FRD（快恢复二极管），MOSFET（金属场效应晶体管）半导体芯片的生产、加工、设计与销售，产品主要的应用领域为机车牵

引，新能源汽车，电机变频，风能及太阳能逆变转换，家电变频等，与公司的主营业务耳机的研发、生产与销售有实质性区别。

综上所述，报告期内董事、监事、高级管理人员不存在与本公司有利益冲突的对外投资。

（六）董事、监事、高级管理人员最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情况。

（七）其它对公司持续经营有不利影响的情况

报告期内，董事、监事、高级管理人员没有其他对公司持续经营有不利影响的情形。

（八）董事、监事、高级管理人员近两年的变动情况

近两年公司董事、监事及高级管理人员变化情况如下：

1、董事变动情况

有限公司阶段，公司未设立董事会，设有执行董事一名。2011年11月18日至2016年2月2日，李忠学任公司执行董事。

2016年2月3日，股份公司创立大会选举李忠学、李福香、李俊杰、孟祥虎、李贤哲任公司董事。

2、监事变动情况

有限公司阶段，公司未设立监事会，设有监事一名。2011年11月18日至2016年2月2日，李延伟任公司监事。

2016年2月3日，股份公司创立大会选举陈威、张花刚为公司股东代表监事，同日公司召开职工大会，选举郭明学为公司职工代表监事。

3、高级管理人员变动情况

2011 年 11 月 18 日至 2016 年 2 月 2 日，李忠学任公司法定代表人、总经理。

2016 年 2 月 3 日，股份公司第一届董事会第一次会议选举李忠学为总经理，李俊杰为副总经理，孟祥虎为副总经理兼董事会秘书，张忠杰为财务总监。

公司近两年董事、监事、高级管理人员变动系有限公司整体变更为股份公司而发生，不影响公司日常经营。

第四节 公司财务

本节引用的财务数据，非经特别说明，均引自经具有证券期货从业资格的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的财务报告。本公司提醒投资者，若欲对本公司的财务状况、经营成果、现金流量及会计政策进行更详细的了解，应当认真阅读相关的财务报告和审计报告全文。

一、审计意见

公司2014年度、2015年度财务会计报告业经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了中兴财光华审会字（2016）102004号标准无保留意见的《审计报告》。

二、最近两年的财务报表

资产负债表

单位：元

| 资产 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|------------------------|---------------|---------------|
| 流动资产 | | |
| 货币资金 | 2,766,214.48 | 7,452,019.31 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 应收票据 | - | - |
| 应收账款 | 52,804,265.51 | 23,091,486.17 |
| 预付款项 | 941,978.96 | 1,084,958.54 |
| 应收利息 | - | - |
| 应收股利 | - | - |
| 其他应收款 | - | 9,580,852.00 |
| 存货 | 15,082,598.68 | 4,761,948.18 |
| 划分为持有待售的资产 | - | - |

| 资产 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 一年内到期的非流动资产 | - | - |
| 其他流动资产 | 1,728,641.63 | 570,232.19 |
| 流动资产合计 | 73,323,699.26 | 46,541,496.39 |
| 非流动资产 | | |
| 可供出售金融资产 | - | - |
| 持有至到期投资 | - | - |
| 长期应收款 | - | - |
| 长期股权投资 | - | - |
| 投资性房地产 | - | - |
| 固定资产 | 9,218,384.49 | 2,464,995.98 |
| 在建工程 | 622,184.91 | - |
| 工程物资 | - | - |
| 固定资产清理 | - | - |
| 生产性生物资产 | - | - |
| 油气资产 | - | - |
| 无形资产 | 8,289,479.91 | - |
| 开发支出 | - | - |
| 商誉 | - | - |
| 长期待摊费用 | - | - |
| 递延所得税资产 | 411,253.87 | 178,837.64 |
| 其他非流动资产 | - | - |
| 非流动资产合计 | 18,541,303.18 | 2,643,833.62 |
| 资产总计 | 91,865,002.44 | 49,185,330.01 |
| 负债和股东权益 | | |
| 流动负债 | | |
| 短期借款 | 5,000,000.00 | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - |

| 资产 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|----------------|----------------------|----------------------|
| 衍生金融负债 | - | - |
| 应付票据 | - | - |
| 应付账款 | 55,264,205.58 | 34,154,174.52 |
| 预收款项 | - | 900,629.57 |
| 应付职工薪酬 | 1,822,255.00 | 1,417,919.00 |
| 应交税费 | 1,096,490.69 | 702,103.66 |
| 应付利息 | 13,750.00 | - |
| 应付股利 | - | - |
| 其他应付款 | 100,000.00 | 783,679.06 |
| 划分为持有待售的负债 | - | - |
| 一年内到期的非流动负债 | - | - |
| 其他流动负债 | - | - |
| 流动负债合计 | 63,296,701.27 | 37,958,505.81 |
| 非流动负债 | | |
| 长期借款 | - | - |
| 应付债券 | - | - |
| 其中：优先股 | - | - |
| 永续债 | - | - |
| 长期应付款 | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | - | - |
| 专项应付款 | - | - |
| 预计负债 | - | - |
| 递延收益 | - | - |
| 递延所得税负债 | 104,895.18 | 45,238.41 |
| 其他非流动负债 | - | - |
| 非流动负债合计 | 104,895.18 | 45,238.41 |
| 负债合计 | 63,401,596.45 | 38,003,744.22 |
| 所有者权益： | | |

| 资产 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| 实收资本 | 23,000,000.00 | 10,000,000.00 |
| 其他权益工具 | - | - |
| 其中：优先股 | - | - |
| 永续债 | - | - |
| 资本公积 | - | - |
| 减：库存股 | - | - |
| 其他综合收益 | - | - |
| 专项储备 | - | - |
| 盈余公积 | 546,340.60 | 118,158.58 |
| 未分配利润 | 4,917,065.39 | 1,063,427.21 |
| 所有者权益合计 | 28,463,405.99 | 11,181,585.79 |
| 负债和所有者权益总计 | 91,865,002.44 | 49,185,330.01 |

利润表

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入 | 238,480,046.64 | 148,099,926.20 |
| 减：营业成本 | 222,311,576.77 | 140,401,779.74 |
| 营业税金及附加 | 417,410.17 | 326,166.29 |
| 销售费用 | 4,845,214.96 | 2,654,019.12 |
| 管理费用 | 5,067,240.56 | 1,997,696.82 |
| 财务费用 | -704,273.37 | -547.03 |
| 资产减值损失 | 929,664.90 | 215,716.26 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列） | - | - |
| 投资收益（损失以“－”号填列） | - | - |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - |
| 二、营业利润（净亏损以“－”号填列） | 5,613,212.65 | 2,505,095.00 |
| 加：营业外收入 | 168,392.09 | 5,031.96 |
| 其中：非流动资产处置利得 | - | - |
| 减：营业外支出 | 24,637.35 | 4,456.16 |
| 其中：非流动资产处置损失 | - | - |
| 三、利润总额（净亏损以“－”号填列） | 5,756,967.39 | 2,505,670.80 |
| 减：所得税费用 | 1,475,147.19 | 638,990.46 |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列） | 4,281,820.20 | 1,866,680.34 |
| 五、其他综合收益 | | |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益 | - | - |
| （二）以后将重分类进损益的其他 | - | - |

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-----------|--------------|--------------|
| 综合收益 | | |
| 七、综合收益总额 | 4,281,820.20 | 1,866,680.34 |
| 五、每股收益 | | |
| （一）基本每股收益 | 0.22 | 1.45 |
| （二）稀释每股收益 | 0.22 | 1.45 |

现金流量表

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 238,774,736.44 | 166,955,126.19 |
| 收到的税费返还 | 4,575,997.88 | - |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 9,766,856.85 | 12,577.51 |
| 经营活动现金流入小计 | 253,117,591.17 | 166,967,703.70 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 228,893,432.58 | 137,077,532.95 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 21,369,586.05 | 13,050,288.57 |
| 支付的各项税费 | 1,819,199.05 | 3,080,577.53 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 6,841,647.89 | 15,796,795.60 |
| 经营活动现金流出小计 | 258,923,865.57 | 169,005,194.65 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -5,806,274.40 | -2,037,490.95 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收回投资所收到的现金 | - | - |
| 取得投资收益所收到的现金 | - | - |
| 处理固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | - | - |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | - | - |
| 投资活动现金流入小计 | - | - |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 16,652,115.43 | 1,282,761.44 |
| 投资所支付的现金 | - | - |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | - | - |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | - | - |

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|--------------------|----------------|---------------|
| 投资活动现金流出小计 | 16,652,115.43 | 1,282,761.44 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -16,652,115.43 | -1,282,761.44 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 13,000,000.00 | 9,500,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | 5,000,000.00 | - |
| 发行债券收到的现金 | - | - |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | - | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 18,000,000.00 | 9,500,000.00 |
| 偿还债务所支付的现金 | - | - |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 227,415.00 | - |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | - | - |
| 筹资活动现金流出小计 | 227,415.00 | - |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 17,772,585.00 | 9,500,000.00 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | - | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -4,685,804.83 | 6,179,747.61 |
| 加：年初现金及现金等价物余额 | 7,452,019.31 | 1,272,271.70 |
| 六、年末现金及现金等价物余额 | 2,766,214.48 | 7,452,019.31 |

所有者权益变动表（2015 年度）

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | | | | | | | | | | |
|----------------------|---------------|--------|-----|----|------|-------|--------|------|------------|--------------|---------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 10,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | 118,158.58 | 1,063,427.21 | 11,181,585.79 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本期年初余额 | 10,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | 118,158.58 | 1,063,427.21 | 11,181,585.79 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | 13,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | 428,182.02 | 3,853,638.18 | 17,281,820.20 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,281,820.20 | 4,281,820.20 |
| （二）所有者投入和减少资本 | 13,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,000,000.00 |
| 1、所有者投入资本 | 13,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13,000,000.00 |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2015 年度 | | | | | | | | | | |
|-----------------|---------|--------|-----|----|------|-------|--------|------|------------|-------------|---------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 3、股份支付计入股东权益的金额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | 428,182.02 | -428,182.02 | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - | 428,182.02 | -428,182.02 | - |
| 2、对股东的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2015 年度 | | | | | | | | | | |
|----------|---------------|---------|---------|----|------|---------------|----------------|----------|------------|--------------|---------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减： 库存 股 | 其他 综合 收益 | 专项 储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先 股 | 永续 债 | 其他 | | | | | | | |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （六）其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 23,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | 546,340.60 | 4,917,065.39 | 28,463,405.99 |

所有者权益变动表（2014 年度）

单位：元

| 项目 | 2014 年度 | | | | | | | | | | |
|----------------------|--------------|--------|-----|----|------|-------|--------|------|------------|--------------|---------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 一、上年年末余额 | 500,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | -685,094.55 | -185,094.55 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 二、本期年初余额 | 500,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | -685,094.55 | -185,094.55 |
| 三、本期增减变动额（减少以“-”号填列） | 9,500,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | 118,158.58 | 1,748,521.76 | 11,366,680.34 |
| （一）综合收益总额 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,866,680.34 | 1,866,680.34 |
| （二）所有者投入和减少资本 | 9,500,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,500,000.00 |
| 1、所有者投入资本 | 9,500,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9,500,000.00 |
| 2、其他权益工具持有者投入资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、股份支付计入股东 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2014 年度 | | | | | | | | | | |
|--------------|---------|--------|-----|----|------|-------|--------|------|------------|-------------|---------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| 权益的金额 | | | | | | | | | | | |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （三）利润分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | 118,158.58 | -118,158.58 | - |
| 1、提取盈余公积 | - | - | - | - | - | - | - | - | 118,158.58 | -118,158.58 | - |
| 2、对股东的分配 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （四）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、资本公积转增资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、盈余公积转增资本 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3、盈余公积弥补亏损 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4、其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| （五）专项储备 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1、本期提取 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2、本期使用 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| 项目 | 2014 年度 | | | | | | | | | | |
|----------|---------------|--------|-----|----|------|-------|--------|------|------------|--------------|---------------|
| | 实收资本 | 其他权益工具 | | | 资本公积 | 减：库存股 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| | | 优先股 | 永续债 | 其他 | | | | | | | |
| (六) 其他 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 四、本期期末余额 | 10,000,000.00 | - | - | - | - | - | - | - | 118,158.58 | 1,063,427.21 | 11,181,585.79 |

三、财务报表的编制基础

（一）编制基础

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 41 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的披露规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，本公司会计核算以权责发生制为基础。本财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

（二）持续经营

公司自报告期末 12 个月内不存在影响其持续经营能力的重大不确定事项。

四、主要会计政策和会计估计

（一）遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司 2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况以及 2015 年度、2014 年度的经营成果和现金流量。

（二）会计期间

本公司的会计期间分为年度和中期，会计中期指短于一个完整的会计年度的报告期间。本公司会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

（三）记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（四）现金及现金等价物的确定标准

本公司现金及现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及本公司持有的期限短（一般为从购买日起，三个月内到期）、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

（五）应收款项

应收款项包括应收帐款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收帐款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。应收款项采用实际利率法，以摊余成本减去坏账准备后的净额列示。

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

| | |
|----------------------|---|
| 单项金额重大的判断依据或金额标准 | 余额为 300 万以上的应收账款、余额为 500 万以上的其他应收款。 |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法 | 当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备。 |

2、按组合计提坏账准备应收款项：

对于单项金额非重大的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按信用风险特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。

| 确定组合的依据 | |
|----------------|--|
| 关联方组合 | 按关联方划分组合 |
| 账龄组合 | 除合并范围内关联方组合、单项金额重大并已单项计提坏账准备、单项金额虽不重大但已单项计提坏账准备的应收款项之外，其余应收款项按账龄划分组合 |
| 按组合计提坏账准备的计提方法 | |
| 关联方组合 | 单独进行减值测试 |
| 备用金及押金组合 | 单独进行减值测试 |

| | |
|------|--------|
| 账龄组合 | 按账龄分析法 |
|------|--------|

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

| 账龄 | 应收账款计提比例（%） | 其他应收款计提比例（%） |
|-------|-------------|--------------|
| 1 年以内 | 3.00 | 3.00 |
| 1-2 年 | 10.00 | 10.00 |
| 2-3 年 | 30.00 | 30.00 |
| 3-4 年 | 50.00 | 50.00 |
| 4-5 年 | 80.00 | 80.00 |
| 5 年以上 | 100.00 | 100.00 |

组合中，采用其他方法计提坏账准备的：

| 组合名称 | 方法说明 |
|--------------|---|
| 关联方、备用金及押金组合 | 单独进行减值测试，如有客观证据表明发生了减值，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。如经测试未发现减值，不计提坏账准备。 |

3、单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

| | |
|-------------|---------------------------------------|
| 单项计提坏账准备的理由 | 账龄时间较长且存在客观证据表明发生了减值。 |
| 坏账准备的计提方法 | 根据预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。 |

4、坏账准备的转回

如有客观证据表明该应收款项价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该应收款项在转回日的摊余成本。

（六）存货

1、存货的分类

本公司存货分为原材料、库存商品、低值易耗品等。

2、存货取得和发出的计价方法

本公司存货盘存制度采用永续盘存制，存货取得时按实际成本计价。原材料、在产品、库存商品、发出商品等发出时采用加权平均法计价；低值易耗品领用时采用一次转销法摊销。

3、存货跌价准备计提方法

本公司期末存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备。本公司通常按照单个类别存货项目计提存货跌价准备，期末，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

4、存货可变现净值的确认方法

存货可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

（七）固定资产及其累计折旧

1、固定资产的确认条件

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

2、固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

| 固定资产类别 | 预计使用年限 | 净残值率（%） | 年折旧率（%） |
|--------|--------|---------|---------|
| 机器设备 | 5-10 | 5 | 9.5-19 |

| 固定资产类别 | 预计使用年限 | 净残值率（%） | 年折旧率（%） |
|--------|--------|---------|----------|
| 运输工具 | 4-5 | 5 | 19-23.75 |
| 办公用品 | 3-5 | 5 | 19-31.67 |

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

融资租入的固定资产，能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

3、大修理费用

本公司对固定资产进行定期检查发生的大修理费用，有确凿证据表明符合固定资产确认条件的部分，计入固定资产成本，不符合固定资产确认条件的计入当期损益。固定资产在定期大修理间隔期间，照提折旧。

（八）无形资产

本公司无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

本公司于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，与以前估计不同的，调整原先估计数，并按会计估计变更处理。

本公司期末预计某项无形资产已经不能给企业带来未来经济利益的，将该项无形资产的账面价值全部转入当期损益。

（九）长期资产减值

对于固定资产、在建工程、使用寿命有限的无形资产、以成本模式计量的投资性房地产及对子公司、合营企业、联营企业的长期股权投资等非流动非金融资产，本公司于资产负债表日判断是否存在减值迹象。如存在减值迹象的，则估计其可收回金额，进行减值测试。商誉、使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产的公允价值根据公平交易中销售协议价格确定；不存在销售协议但存在资产活跃市场的，公允价值按照该资产的买方出价确定；不存在销售协议和资产活跃市场的，则以可获取的最佳信息为基础估计资产的公允价值。处置费用包括与资产处置有关的法律费用、相关税费、搬运费以及为使资产达到可销售状态所发生的直接费用。资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，在进行减值测试时，将商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

（十）职工薪酬

本公司职工薪酬主要包括短期职工薪酬、离职后福利、辞退福利。其中：

短期薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、医疗保险费、生

育保险费、工伤保险费、住房公积金、工会经费和职工教育经费、非货币性福利等。本公司在职工为本公司提供服务的会计期间将实际发生的短期职工薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。其中非货币性福利按公允价值计量。

离职后福利主要包括设定提存计划。其中设定提存计划主要包括基本养老保险、失业保险等，相应的应缴存金额于发生时计入相关资产成本或当期损益。

在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在本公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时，和本公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本两者孰早日，确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益。但辞退福利预期在年度报告期结束后十二个月不能完全支付的，按照其他长期职工薪酬处理。

职工内部退休计划采用上述辞退福利相同的原则处理。本公司将自职工停止提供服务日至正常退休日的期间拟支付的内退人员工资和缴纳的社会保险费等，在符合预计负债确认条件时，计入当期损益（辞退福利）。

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划的，按照设定提存计划进行会计处理，除此之外按照设定收益计划进行会计处理。

（十一）收入的确认原则

1、销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

内销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品交付给购货方，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。外销产品收入确认需满足以下条件：公司已根据合同约定将产品报关、离港，取得提单，且产品销售收入金额已确定，已经收回货款或取得了收款凭证且相关的经济利益很可能流入，产品相关的成本能够可靠地计量。

2、提供劳务

对在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，本公司在期末按完工百分比法确认收入。

如果提供劳务交易的结果不能够可靠估计，则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认提供的劳务收入，并将已发生的劳务成本作为当期费用。已经发生的劳务成本如预计不能得到补偿的，则不确认收入。

本公司与其他企业签订的合同或协议包括销售商品和提供劳务时，如销售商品部分和提供劳务部分能够区分并单独计量的，将销售商品部分和提供劳务部分分别处理；如销售商品部分和提供劳务部分不能够区分，或虽能区分但不能够单独计量的，将该合同全部作为销售商品处理。

3、让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。

（十二）递延所得税资产/递延所得税负债

某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

与商誉的初始确认有关，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏损）的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的应纳税暂时性差异，不予确认有关的递延所得税负债。此外，对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，如果本公司能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回，也不予确认有关的递延所得税负债。除上述例外情况，本公司确认其他所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额（或可抵扣亏

损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的可抵扣暂时性差异,不予确认有关的递延所得税资产。此外,对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异,如果暂时性差异在可预见的未来不是很可能转回,或者未来不是很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额,不予确认有关的递延所得税资产。除上述例外情况,本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限,确认其他可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减,以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限,确认相应的递延所得税资产。

资产负债表日,对于递延所得税资产和递延所得税负债,根据税法规定,按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

于资产负债表日,对递延所得税资产的账面价值进行复核,如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益,则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时,减记的金额予以转回。

(十三) 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉,或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外,均作为所得税费用计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异,采用资产负债表债务法确认递延所得税。

各项应纳税暂时性差异均确认相关的递延所得税负债,除非该应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的:

- 1、商誉的初始确认,或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认:该交易不是企业合并,并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额;

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非该可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：

1、该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额；

2、对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

于资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

（十四）租赁

本公司将实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁确认为融资租赁，除融资租赁之外的其他租赁确认为经营租赁。

在租赁期开始日，本公司将租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用。

经营租赁的租金在租赁期内的各个期间按直线法计入相关资产成本或当期

损益。

五、最近两年主要财务数据及财务指标

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 营业收入（万元） | 23,848.00 | 14,809.99 |
| 净利润（万元） | 428.18 | 186.67 |
| 归属于申请挂牌公司股东的净利润（万元） | 428.18 | 186.67 |
| 扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 417.89 | 186.74 |
| 归属于申请挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（万元） | 417.89 | 186.74 |
| 毛利率（%） | 6.78 | 5.20 |
| 净利率（%） | 1.80 | 1.26 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 19.04 | 121.22 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 18.58 | 121.26 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.22 | 1.45 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.22 | 1.45 |
| 应收账款周转率（次） | 6.28 | 7.55 |
| 存货周转率（次） | 22.41 | 47.86 |
| 经营活动产生的现金净流量（万元） | -580.63 | -203.75 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | -0.25 | -0.20 |
| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
| 总资产（万元） | 9,186.50 | 4,918.53 |
| 所有者权益（万元） | 2,846.34 | 1,118.16 |
| 归属于股东的所有者权益（万元） | 2,846.34 | 1,118.16 |
| 每股净资产（元/股） | 1.24 | 1.12 |
| 归属于股东的每股净资产（元/股） | 1.24 | 1.12 |
| 资产负债率（%） | 69.02 | 77.27 |

| | | |
|---------|------|------|
| 流动比率（倍） | 1.16 | 1.23 |
| 速动比率（倍） | 0.89 | 1.09 |

上述财务指标的计算公式如下：

毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入*100%

净利率=净利润/营业收入*100%

加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率= $(P - \text{非经常性损益}) / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

其中：P 为报告期归属于公司普通股股东的利润；NP 为报告期归属于公司普通股股东的净利润；E0 为期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股净资产=期末净资产/期末股本

归属于股东的每股净资产=期末归属于股东的净资产/期末股本

资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货-其他流动资产）/流动负债

每股经营活动现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本

由于报告期末股份公司尚未成立，因此上表以各期加权平均实收资本为基础计算报告期各期基本每股收益、稀释每股收益、每股经营活动产生的现金流量净额及报告期各期末每股净资产、归属于股东的每股净资产。若以公司股改后股本

2,300 万元为基础计算, 2015 年度和 2014 年度的每股收益分别为 0.19 元/股、0.08 元/股, 稀释每股收益分别为 0.19 元/股、0.08 元/股; 每股经营活动产生的现金净流量分别为-0.25 元/股、-0.09 元/股; 2015 年 12 月 31 日和 2014 年 12 月 31 日的每股净资产和归属于股东的每股净资产分别为 1.24 元/股、0.49 元/股。

(一) 盈利能力分析

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|----------------|-----------|-----------|
| 营业收入 (万元) | 23,848.00 | 14,809.99 |
| 净利润 (万元) | 428.18 | 186.67 |
| 毛利率 (%) | 6.78 | 5.20 |
| 净利率 (%) | 1.80 | 1.26 |
| 加权平均净资产收益率 (%) | 19.04 | 121.22 |
| 每股收益 (元/股) | 0.22 | 1.45 |

从上表可知, 2014 年度和 2015 年度, 公司的营业收入分别为 14,809.99 万元和 23,848.00 万元, 净利润分别为 186.67 万元和 428.18 万元。2015 年度的营业收入和净利润分别较 2014 年度增长 61.03%、129.38%, 主要原因系: 1) 随着移动通讯手机市场不断发展且普及面愈加广泛, 整体带动了电子耳机市场消费; 2) 公司积极拓展海外市场, 2015 年度成功进入 YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED 供应系统实现对其销售收入增长 4,953.64 万元; 3) 因公司优异的产品质量管理体系及较低的价格, 公司得到了主要客户的进一步认可, 其中 2015 年度较 2014 年度向莱芜永保电子有限公司销售收入增加 3,635.83 万元、向中山奥凯华泰电子有限公司销售收入增加 2,423.25 万元; 4) 公司加强了对耳机及其主要部件微型扬声器的研发, 不断优化生产研发管理, 通过降低产品生产成本提高产品性价比的同时不断推出满足客户需求的新产品。

从上表可知, 2014 年度和 2015 年度, 公司的综合毛利率分别为 5.20%、6.78%, 净利率分别为 1.26%、1.80%, 公司产品的毛利率较为稳定, 各年之间波动较少。公司 2015 年度较 2014 年度综合毛利率及净利率略有上升主要系 1) 员工流动趋于稳定, 操作熟练度亦逐渐增强, 单位小时产量逐渐提高, 流水线产品

维修率及报损率逐渐降低。2) 为提高盈利水平, 公司流水线逐渐向上游较高盈利点工序进行拓展, 逐步实现自有化电子元部件生产。

从上表可知, 2014 年度和 2015 年度, 公司加权平均净资产收益率分别为 121.22%、19.04%, 每股收益分别为 1.45 元/股、0.22 元/股。2014 年度平均净资产收益率和每股收益较高, 主要系 1) 2014 年前公司为创立初期, 固定资产投入较大, 股本数额较小, 导致 2014 年度平均净资产较低; 2) 2014 年末及 2015 年度, 因公司销售规模不断扩大, 公司通过三次增资, 逐渐将实收资本从 50 万元增加至 2,300 万元。

(二) 偿债能力分析

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|
| 资产负债率 (%) | 69.02 | 77.27 |
| 流动比率 (倍) | 1.16 | 1.23 |
| 速动比率 (倍) | 0.89 | 1.09 |

长期偿债能力方面, 从上表可知, 各报告期末公司资产负债率较高, 主要系公司目前处于高速发展阶段, 为应对订单的快速增长、缓解资金压力, 公司对生产所需原材料采取赊购形式进行提前采购所致。公司应付账款主要系 1 年以内, 无长期拖欠的应付款项, 随着营业收入的进一步增长及公司股本的增加, 公司长期偿债能力将得到提升。2015 年 12 月 31 日资产负债率下降, 主要系公司吸收李忠学现金增资 1,300 万元所致。

短期偿债能力方面, 从上表可知, 2014 年末和 2015 年末, 公司的流动比率分别为 1.23 倍、1.16 倍, 速动比率分别为 1.09 倍、0.89 倍。报告期内, 公司流动比率和速动比率均保持在较为稳定的水平, 流动比率均在 1 倍以上, 短期偿债能力较强。

(三) 营运能力分析

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-------------|---------|---------|
| 应收账款周转率 (次) | 6.28 | 7.55 |

| | | |
|----------|-------|-------|
| 存货周转率（次） | 22.41 | 47.86 |
|----------|-------|-------|

从上表可知，公司 2014 年度和 2015 年度应收账款周转率分别为 7.55 次、6.28 次，公司各期之间应收账款周转率较为稳定且维持在较高水平，主要系公司对客户及相关信用政策进行严格审核所致，公司应收账款回款情况良好。

从上表可知，公司 2014 年度和 2015 年度存货周转率分别为 47.86 次、22.41 次，公司各期之间存货周转率较高，2015 年度存货周转率下降主要系目前处于高速发展阶段，为应对订单的快速增长、缓解资金压力，公司对生产所需原材料采取赊购形式进行提前采购，存货余额增加所致。

（四）现金流量分析

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|----------------------|-----------|---------|
| 经营活动产生的现金流量净额（万元） | -580.63 | -203.75 |
| 投资活动产生的现金流量净额（万元） | -1,665.21 | -128.28 |
| 筹资活动产生的现金流量净额（万元） | 1,777.26 | 950.00 |
| 现金及现金等价物净增加额（万元） | -468.58 | 617.97 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额（元/股） | -0.25 | -0.20 |

1、经营活动产生的现金流分析

报告期内，公司业务能够形成稳定的现金流入，2014 年度和 2015 年度经营活动产生的净现金流量均为负，主要系 1) 为应对订单的快速增加，公司对生产所需原材料进行提前采购；2) 因公司营业收入增长较快，在合理信用期内应收账款增加，导致公司部分经营流动资金被占用所致。

经营活动现金流量净额与净利润的匹配性分析如下：

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|------------------|--------------|--------------|
| 将净利润调节为经营活动现金流量： | | |
| 净利润 | 4,281,820.20 | 1,866,680.34 |
| 加：资产减值准备 | 929,664.90 | 215,716.26 |

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 931,428.01 | 216,710.46 |
| 无形资产摊销 | 55,634.09 | - |
| 长期待摊费用摊销 | - | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列） | - | - |
| 固定资产报废损失（收益以“-”号填列） | - | - |
| 公允价值变动损失（收益以“-”号填列） | - | - |
| 财务费用（收益以“-”号填列） | -653,898.63 | - |
| 投资损失（收益以“-”号填列） | - | - |
| 递延所得税资产减少（增加以“-”号填列） | -232,416.23 | 17,367.95 |
| 递延所得税负债增加（减少以“-”号填列） | 59,656.77 | 45,238.41 |
| 存货的减少（增加以“-”号填列） | -10,320,650.50 | -3,656,859.59 |
| 经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列） | -21,181,958.47 | -17,109,702.99 |
| 经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列） | 20,324,445.46 | 16,367,358.21 |
| 其他 | - | - |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -5,806,274.40 | -2,037,490.95 |

各报告期内所有大额现金流量变动项目：

（1）销售商品、提供劳务收到的现金

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| 营业收入 | 238,480,046.64 | 148,099,926.20 |
| 加：增值税销项税额 | 31,837,763.61 | 24,891,214.42 |
| 加：应收账款的减少 | -30,642,444.24 | -6,936,644.00 |
| 加：预收账款的增加 | -900,629.57 | 900,629.57 |
| 合计 | 238,774,736.44 | 166,955,126.19 |

(2) 购买商品、接受劳务支付的现金

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|
| 营业务成本 | 222,311,576.77 | 140,401,779.74 |
| 加：增值税进项税额 | 37,492,134.77 | 22,771,035.23 |
| 加：经营性预付账款的增加 | -142,979.58 | 1,084,958.54 |
| 加：经营性应付账款的减少 | -21,110,031.06 | -17,508,040.14 |
| 加：存货的增加 | 10,320,650.50 | 3,656,859.59 |
| 减：生产成本中人工成本 | 19,199,750.00 | 13,143,532.00 |
| 减：生产成本中人工折旧 | 778,168.82 | 185,528.01 |
| 合计 | 228,893,432.58 | 137,077,532.95 |

(3) 收到其他与经营活动有关的现金

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|------|---------------------|------------------|
| 利息收入 | 18,324.85 | 12,577.51 |
| 政府补助 | 167,680.00 | - |
| 往来款 | 9,580,852.00 | - |
| 合 计 | 9,766,856.85 | 12,577.51 |

(4) 支付其他与经营活动有关的现金

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|--------|---------------------|----------------------|
| 手续费 | 15,110.69 | 12,030.48 |
| 往来款 | 683,679.06 | 12,934,431.25 |
| 付现管理费用 | 2,893,243.55 | 915,828.68 |
| 付现销售费用 | 3,249,614.59 | 1,934,505.19 |
| 合计 | 6,841,647.89 | 15,796,795.60 |

2、投资活动产生的现金流分析

报告期内，各期投资活动产生的现金流量净额波动较大，主要系 1) 公司扩大生产需要，新购置大量生产、检查用机器设备；2) 2015 年度公司新购置土地新建厂房现金支出较大。

(1) 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-----------|----------------------|---------------------|
| 固定资产本期增加额 | 7,684,816.52 | 1,282,761.44 |
| 加：购买土地购置款 | 8,345,114.00 | - |
| 加：在建工程工程款 | 622,184.91 | - |
| 合 计 | 16,652,115.43 | 1,282,761.44 |

3、筹资活动产生的现金流分析

报告期内，各期投资活动产生的现金流量净额波动较大，主要系吸收股东李忠学现金增资款所致。

六、经营成果和财务状况分析

(一) 报告期经营成果情况

1、营业收入和利润的变动趋势及原因

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---------|----------------|----------------|
| 营业收入（元） | 238,480,046.64 | 148,099,926.20 |
| 营业利润（元） | 5,613,212.65 | 2,505,095.00 |
| 利润总额（元） | 5,756,967.39 | 2,505,670.80 |
| 净利润（元） | 4,281,820.20 | 1,866,680.34 |

从上表可知，2014 年度和 2015 年度，公司的营业收入分别为 14,809.99 万元和 23,848.00 万元，净利润分别为 186.67 万元和 428.18 万元。2015 年度的营业收入和净利润分别较 2014 年度增长 61.03%、129.38%，主要原因系：1) 随着

移动通讯手机市场不断发展且普及面愈加广泛，整体带动了电子耳机市场消费；2）公司积极拓展海外市场，2015 年度成功进入 YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED 供应系统实现对其营业收入增长 4,953.64 万元；3）因公司优异的产品质量管理体系及较低的价格，公司得到了主要客户的进一步认可，其中 2015 年度较 2014 年度向莱芜永保电子有限公司销售收入增加 3,635.83 万元、向中山奥凯华泰电子有限公司销售收入增加 2,423.25 万元；4）公司加强了对耳机及其主要部件微型扬声器的研发，不断优化生产研发管理，通过降低产品生产成本提高产品性价比的同时不断推出满足客户需求的新产品。

依靠优良的产品质量、丰富的模具制作经验、强大的用户调研能力、不断的市场推广，公司正赢得越来越多的国内外客户的青睐，营业收入进入快速增长期。

2、营业收入、营业成本的构成及比例

| 项目 | 2015 年度 | | 2014 年度 | |
|--------|----------------|--------|----------------|--------|
| | 金额（元） | 占比（%） | 金额（元） | 占比（%） |
| 营业收入 | 238,480,046.64 | 100.00 | 148,099,926.20 | 100.00 |
| 主营业务收入 | 237,757,056.38 | 99.70 | 147,949,584.30 | 99.90 |
| 其他业务收入 | 722,990.26 | 0.30 | 150,341.90 | 0.10 |
| 营业成本 | 222,311,576.77 | 100.00 | 140,401,779.74 | 100.00 |
| 主营业务成本 | 221,612,662.30 | 99.69 | 140,251,700.89 | 99.89 |
| 其他业务成本 | 698,914.47 | 0.31 | 150,078.85 | 0.11 |

公司是一家电声产品生产商，主营业务为耳机的研发、生产和销售。

公司主要承接移动通讯设备制造商耳机产品的 OEM 业务，并拥有“韩升元”自主品牌产品，公司产品主要应用于各类移动通讯设备，主营业务收入占营业收入的比重均在 99% 以上，公司主营业务明确。公司的其他业务主要是原材料的销售。

3、主营业务收入的构成情况

（1）按产品分类

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|----|---------|---------|
|----|---------|---------|

| | 金额（元） | 占比（%） | 金额（元） | 占比（%） |
|-------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| 耳机 | 172,459,649.80 | 72.54 | 135,367,015.17 | 91.50 |
| 微型扬声器 | 65,297,406.58 | 27.46 | 12,582,569.13 | 8.50 |
| 合计 | 237,757,056.38 | 100.00 | 147,949,584.30 | 100.00 |

报告期内，公司主营业务收入来自于耳机的生产、研发与销售收入。2014年度和2015年度，公司的主营业收入分别为14,794.96万元和23,775.71万元。2015年度的营业收入较2014年度增长61.03%，主要原因系：1）随着移动通讯手机市场不断发展且普及面愈加广泛，整体带动了电子耳机市场消费；2）公司积极拓展海外市场，2015年度成功进入YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED供应系统实现对其营业收入增长4,953.64万元；3）因公司优异的产品质量管理体系及较低的价格，公司得到了主要客户的进一步认可，其中2015年度较2014年度向莱芜永保电子有限公司销售收入增加3,635.83万元、向中山奥凯华泰电子有限公司销售收入增加2,423.25万元；4）公司加强了对耳机及其主要部件微型扬声器的研发，不断优化生产研发管理，通过降低产品生产成本提高产品性价比的同时不断推出满足客户需求的新产品。

（2）按地区分类

| 项目 | 2015年度 | | 2014年度 | |
|-------|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 金额（元） | 占比（%） | 金额（元） | 占比（%） |
| 国内销售 | 186,536,461.23 | 78.46 | 146,231,557.10 | 98.86 |
| 国外销售 | 51,220,595.15 | 21.54 | 1,684,188.45 | 1.14 |
| 其中：越南 | 51,220,595.15 | 21.54 | 1,684,188.45 | 1.14 |
| 合计 | 237,757,056.38 | 100.00 | 147,949,584.30 | 100.00 |

从上表可知，报告期内，公司主营业务收入主要来自国内客户，同时公司依靠公司优良的产品质量及客户口碑向国内外大型客户扩展，逐步提升公司在移动通讯设备耳机行业的市场份额。

报告期内，公司外销收入分别为168.42万元和5,122.06万元，分别占主营业务收入的1.14%和21.54%，其均系公司对越南客户YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED销售收入。公司国外销售采用“直销”的模式，直接面向客户销售。报

告期确认收入的合同其合同金额在 40 万美元以上的主要外销合同如下：

| 序号 | 客户名称 | 项目名称 | 合同金额 (万元) | 签署日期 | 履行情况 |
|----|------------------------------|-------|---------------|-------------|------|
| 1. | YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED | 耳机扬声器 | USD484,881.60 | 2016 年 1 月 | 履行完毕 |
| 2. | YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED | 耳机扬声器 | USD412,570.00 | 2015 年 10 月 | 履行完毕 |
| 3. | YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED | 耳机扬声器 | USD675,224.00 | 2015 年 7 月 | 履行完毕 |
| 4. | YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED | 耳机扬声器 | USD410,910.00 | 2015 年 5 月 | 履行完毕 |
| 5. | YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED | 耳机扬声器 | USD626,290.00 | 2015 年 4 月 | 履行完毕 |

公司 2015 年度国外销售收入增幅较大，主要系通过开发前期、工厂审核、产品认定等供应商认定程序，公司 2015 年度正式成为 YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED 合格供应商并签订合作框架并通过双方协商谈判确定合同销售价格，公司对其微型扬声器销售量迅速增加所致。

4、营业成本情况

(1) 主营业务成本的构成与变动情况

| 项目 | 2015 年度 | | 2014 年度 | |
|------|----------------|--------|----------------|--------|
| | 金额（元） | 占比（%） | 金额（元） | 占比（%） |
| 材料成本 | 192,352,588.97 | 86.80 | 120,622,042.58 | 86.00 |
| 人工成本 | 16,635,940.00 | 7.51 | 11,159,311.20 | 7.96 |
| 制造费用 | 7,540,078.70 | 3.40 | 7,472,939.23 | 5.33 |
| 外协加工 | 5,084,054.63 | 2.29 | 997,407.88 | 0.71 |
| 合计 | 221,612,662.30 | 100.00 | 140,251,700.89 | 100.00 |

公司主营业务成本主要由材料成本、人工成本、制造费用和外协成本构成。其中材料成本主要为公司为生产耳机所购买的铜线、铜环、插针、塑料、胶水等原材料及其相关的运输费、装卸费、保险费等费用；人工成本主要车间生产人员的工资、奖金和社保金等；制造费用主要系生产用机器厂房折旧费、租赁费、机

物料等；外协加工主要系公司将生产工序中部分较为机械且利润较低的程序委托外部单位进行加工，以提高公司整体毛利率。公司外协加工定价采用双方协商确定，并签订采购合同，明确数量、质量要求、技术标准、验收条件、付款方式、违约责任及供货期限等。

公司材料成本、人工成本占主营业务成本的比重在报告期内基本保持一致，反映了公司成本结构稳定性。2015 年度较 2014 年度制造费用占主营业成本比例下降主要系员工流动趋于稳定，操作熟练度亦逐渐增强，单位小时产量逐渐提高，流水线产品维修率及报损率逐渐降低。2015 年度较 2014 年度外协加工占主营业成本比例上升主要系为应对销售增长及提高公司综合毛利率水平，公司适当增加外协比例，将一些较为机械且毛利率较低的工序外包所致。

（2）主营业务成本的归依、分配、结转方法

公司成本先按各生产车间实际耗用归集材料成本、人工成本、制造费用等生产成本，材料成本按实际耗用情况计入相关产品成本，人工成本、制造费用、外协费用等，月末按当月完工产品中耗用材料成本的比例在各完工产品中进行分配。公司存货采用月末一次加权平均法，公司在产品发送至客户或取得外销产品货运提单后开具发票确认收入，同时结转对应产品的营业成本。

5、主营业务毛利率分析

（1）按产品分类

| 项目 | 2015 年度 | | |
|-------|-----------------------|-----------------------|-------------|
| | 收入（元） | 成本（元） | 毛利率（%） |
| 耳机 | 172,459,649.80 | 160,581,060.80 | 6.89 |
| 微型扬声器 | 65,297,406.58 | 61,031,601.50 | 6.53 |
| 合计 | 237,757,056.38 | 221,612,662.30 | 6.79 |
| 项目 | 2014 年度 | | |
| | 收入（元） | 成本（元） | 毛利率（%） |
| 耳机 | 135,367,015.17 | 128,321,406.25 | 5.20 |
| 微型扬声器 | 12,582,569.13 | 11,930,294.64 | 5.18 |

| | | | |
|----|----------------|----------------|------|
| 合计 | 147,949,584.30 | 140,251,700.89 | 5.20 |
|----|----------------|----------------|------|

从上表可知，2014 年度和 2015 年度，公司的主营业务毛利率分别为 5.20%、和 6.79%，公司产品的毛利率较为稳定，各年之间波动较少。公司 2015 年度较 2014 年度综合毛利率及净利率略有上升主要系 1) 员工流动趋于稳定，操作熟练度亦逐渐增强，单位小时产量逐渐提高，流水线产品维修率及报损率逐渐降低。2) 为提高盈利水平，公司流水线逐渐向上游较高盈利点工序进行拓展，逐步实现自有化电子元部件生产。

随着订单的增加、工艺不断完善、效率不断提高、新产品不断开发，使得整体毛利率有望进一步提升。

(2) 按地区分类

| 项目 | 2015 年度 | | |
|-------|----------------|----------------|--------|
| | 收入（元） | 成本（元） | 毛利率（%） |
| 国内销售 | 172,459,649.80 | 160,581,060.80 | 6.89 |
| 国外销售 | 65,297,406.58 | 61,031,601.50 | 6.53 |
| 其中：越南 | 65,297,406.58 | 61,031,601.50 | 6.53 |
| 合计 | 237,757,056.38 | 221,612,662.30 | 6.79 |
| 项目 | 2014 年度 | | |
| | 收入（元） | 成本（元） | 毛利率（%） |
| 国内销售 | 135,367,015.17 | 128,321,406.25 | 5.20 |
| 国外销售 | 12,582,569.13 | 11,930,294.64 | 5.18 |
| 其中：越南 | 12,582,569.13 | 11,930,294.64 | 5.18 |
| 合计 | 147,949,584.30 | 140,251,700.89 | 5.20 |

从上表可知，2014 年度和 2015 年度国外销售产品毛利率略低于国内销售产品毛利率，主要系公司外销产品主要是微型扬声器，其销售价格较低于国内销售产品耳机整机价格所致。

(3) 同行业可比上市公司毛利率对比分析

选取同行业上市公司山东共达电声股份有限公司（股票代码 002655，以下简称共达电声）、歌尔声学股份有限公司（股票代码 002241，以下简称歌尔声

学)、国光电器股份有限公司(股票代码 002045,以下简称国光电器)和广东伟旺达科技股份有限公司(股票代码 833488,以下简称伟旺达)与本公司毛利率进行比较,公司营业收入毛利率与上述四家上市公司毛利率比较情况如下:

| 公司名称 | 所属行业 | 毛利率(%) | |
|-------|------------------|--------------|--------------|
| | | 2015 年度 | 2014 年度 |
| 共达电声 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 25.81 | 26.34 |
| 歌尔声学 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 25.59 | 27.43 |
| 国光电器 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 19.44 | 21.79 |
| 伟旺达 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 14.10 | 13.02 |
| 平均毛利率 | | 21.24 | 22.15 |
| 韩升元 | 计算机、通信和其他电子设备制造业 | 6.79 | 5.20 |

注:数据来源于上市公司定期报告,由于无 2015 年度同行业可比上市公司数据,故选取共达电声、歌尔声学、国光电器 2015 年三季度报及伟旺达 2015 年 1-2 月数据进行比较。

报告期内,公司主营业务毛利率低于同行业上市公司平均毛利率水平,主要系 1) 公司仍处于快速发展阶段,相比于上述四家上市公司来说规模较小,规模效应尚未能充分体现; 2) 目前公司主要从事为三星手机提供 OEM 服务,主要系中端耳机系列生产,自主品牌尚在建设中,产品毛利率较低; 3) 公司销售采用大客户发展战略,目前主要是通过莱芜永保电子有限公司、东莞永保电子有限公司、YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED 向三星供货,2014 年、2015 年公司向其销售额及所占营业收入合计达 89.03%、86.76%,为保证生产流水线的稳定及营业收入的增长,公司在销售价格上议价能力较弱; 4) 公司目前采用成本领先战略不断压缩生产成本的同时降低销售价格。为维持和保障公司营业收入的稳定增长,公司成品销售单价较低于同行业公司。随着公司新厂房的建立、高端移动设备耳机研发能力的提升及其他移动设备厂商的合作加深,公司综合毛利率有望得到较大提升。

6、主要费用情况

最近两年主要费用及其变动情况如下:

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---------|--------------|--------------|
| 销售费用(元) | 4,845,214.96 | 2,654,019.12 |

| | | |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| 管理费用（元） | 5,067,240.56 | 1,997,696.82 |
| 财务费用（元） | -704,273.37 | -547.03 |
| 期间费用合计（元） | 9,208,182.15 | 4,651,168.91 |
| 营业收入（元） | 238,480,046.64 | 148,099,926.20 |
| 销售费用占营业收入比重（%） | 2.03 | 1.79 |
| 管理费用占营业收入比重（%） | 2.12 | 1.35 |
| 财务费用占营业收入比重（%） | -0.30 | -0.01 |
| 期间费用占比合计（%） | 3.86 | 3.13 |

从上表可知,2014 年度和 2015 年度期间费用占营业收入比例较为稳定,2015 年管理费用增加较快主要系公司组建食堂员工伙食费用增加及支付全国股权转让系统挂牌督导费用增加所致。

（1）销售费用

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| 包装费 | 2,440,357.77 | 1,596,564.52 |
| 运输费 | 996,794.41 | 412,826.59 |
| 职工薪酬 | 615,400.00 | 421,000.00 |
| 出口费用 | 439,234.76 | 45,173.02 |
| 燃油费 | 152,993.99 | 78,174.03 |
| 快递费 | 105,651.20 | 49,859.20 |
| 其他 | 94,782.83 | 50,421.76 |
| 合计 | 4,845,214.96 | 2,654,019.12 |
| 营业收入 | 238,480,046.64 | 148,099,926.20 |
| 销售费用占营业收入的比例 | 2.03% | 1.79% |

报告期内,公司销售费用主要系职工薪酬、包装费、运输费、出口报关费用等。公司销售费用占营业收入的比例分别为 1.79%和 2.03%,销售费用占营业收入比例较小。2015 年度较 2014 年度销售费用占营业收入的比例上升,主要系销

售量增加导致运输费和出口报关费用增长较快。

(2) 管理费用

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|--------------|---------------------|---------------------|
| 职工薪酬、福利、社保等 | 1,978,295.87 | 909,679.80 |
| 中介费 | 840,349.05 | - |
| 差旅费 | 660,831.69 | 393,350.70 |
| 业务招待费 | 297,460.10 | 6,899.00 |
| 租赁费 | 230,000.00 | 210,000.00 |
| 办公费 | 205,022.31 | 92,663.95 |
| 汽车使用费 | 196,520.28 | 80,486.07 |
| 折旧和摊销 | 191,802.36 | 31,182.45 |
| 其他 | 466,958.90 | 273,434.85 |
| 合计 | 5,067,240.56 | 1,997,696.82 |
| 营业收入 | 238,480,046.64 | 148,099,926.20 |
| 管理费用占营业收入的比例 | 2.12% | 1.35% |

报告期内，公司管理费用主要系职工薪酬、福利、中介费、差旅费、业务招待费等。公司管理费用占营业收入的比例分别为 1.35% 和 2.12%，2015 年度管理费用较 2014 年度增加 306.95 万元，增幅 1.54 倍，主要系公司组建食堂员工伙食费用增加及支付全国股权转让系统挂牌督导费用增加所致。

(3) 财务费用

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|--------|------------|-----------|
| 利息支出 | 241,165.00 | - |
| 减：利息收入 | 18,324.85 | 12,577.51 |
| 汇兑损失 | 23,156.72 | - |
| 减：汇兑收益 | 965,380.93 | - |

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|--------------|--------------------|----------------|
| 手续费 | 15,110.69 | 12,030.48 |
| 合计 | -704,273.37 | -547.03 |
| 营业收入 | 238,480,046.64 | 148,099,926.20 |
| 财务费用占营业收入的比例 | -0.30% | -0.01% |

公司财务费用波动较大，主要系公司 2015 年度外销业务量增加，汇兑损益波动较大所致。

7、非经常性损益情况

公司最近两年非经常性损益情况如下：

单位：元

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|--|-------------------|----------------|
| 计入当期损益的政府补助，但与企业正常经营业务密切相关，符合国家政策规定，按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 167,680.00 | - |
| 除上述各项之外的其他营业外收入和支出 | -23,925.26 | 575.80 |
| 小计 | 143,754.74 | 575.80 |
| 所得税影响额 | 40,796.69 | 1,257.99 |
| 非经常性损益净额 | 102,958.05 | -682.19 |
| 净利润 | 4,281,820.20 | 1,866,680.34 |
| 扣除非经常性损益后的归属于公司普通股股东的净利润 | 4,178,862.15 | 1,867,362.53 |
| 非经常性损益净额占当期净利润的比重 | 2.46% | -0.04% |

2014 年度和 2015 年度，公司非经常性损益分别为-682.19 元和 102,958.05 元，占净利润的比重分别为-0.04%和 2.46%，公司非经常性损益占净利润比例较小，公司经营业绩对非经常性损益依赖性较小。报告期内公司的非经常性损益主要来自于公司的政府补助，具体明细如下：

(1) 政府补贴

| 项目 | 2015 年度 | 2014 年度 | 与资产相关/ 与收益相关 |
|--------|-------------------|---------|-----------------|
| 职工教育补助 | 119,680.00 | - | 与收益相关 |
| 出口奖励 | 48,000.00 | - | 与收益相关 |
| 合计 | 167,680.00 | - | / |

8、主要税种及税率

| 税 种 | 计税依据 | 税 率 (%) |
|----------|--------|---------|
| 增值税 | 应税收入 | 17 |
| 城市维护建设税 | 应纳流转税额 | 5 |
| 教育费附加 | 应纳流转税额 | 3 |
| 地方教育附加 | 应纳流转税额 | 2 |
| 地方水利建设基金 | 应纳流转税额 | 1 |
| 企业所得税 | 应纳税所得额 | 25 |

根据财政部、发改委、商务部、海关总署、国家税务总局联合发布的《关于调整部分商品出口退税率和增补加工贸易禁止类商品目录的通知》（财税[2006]139号），公司出口微型扬声器享受 17%出口退税率。出口退税实行“免、抵、退”计税方法，申报期内出口免抵税额分别为286,312.03元和8,703,844.28元。

（二）最近两年主要资产情况

1、货币资金

报告期内，公司货币资金明细情况

单位：元

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|------|---------------------|---------------------|
| 库存现金 | 4,824.99 | 231,103.73 |
| 人民币 | 4,824.99 | 231,103.73 |
| 美元 | - | - |
| 银行存款 | 2,761,389.49 | 7,220,915.58 |

| | | |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 人民币 | 2,761,370.33 | 7,220,915.58 |
| 美元 | 19.16 | - |
| 合计 | 2,766,214.48 | 7,452,019.31 |

报告期内不存在因抵押、质押或冻结等对使用有限制，以及存放在境外且资金汇回受到限制的款项。货币资金能够保证正常生产经营活动的需要。

公司 2015 年末较 2014 年末货币资金减少 468.58 万元，降幅 62.88%，主要系 1) 2014 年末公司收到股东李忠学现金增资款 950 万元；2) 2015 年度，公司经营业务发展迅速，原材料采购及购买土地款现金流出较大。

2、应收账款

(1) 报告期内，应收账款明细情况

1) 类别明细情况

| 类别 | 2015 月 12 月 31 日 | | | | |
|------------------|----------------------|---------------|---------------------|-------------|----------------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 (元) |
| | 金额(元) | 比例(%) | 金额(元) | 计提比例 (%) | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备 | 54,448,100.09 | 100.00 | 1,643,834.58 | 3.02 | 52,804,265.51 |
| 其中：账龄组合 | 54,448,100.09 | 100.00 | 1,643,834.58 | 3.02 | 52,804,265.51 |
| 关联方组合 | - | - | - | - | - |
| 单项金额不重大但单项计提坏账准备 | 1,180.87 | - | 1,180.87 | 100.00 | - |
| 合计 | 54,449,280.96 | 100.00 | 1,645,015.45 | 3.02 | 52,804,265.51 |
| 类别 | 2014 月 12 月 31 日 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 (元) |
| | 金额(元) | 比例(%) | 金额(元) | 计提比例 (%) | |
| 单项金额重大并单独计提 | - | - | - | - | - |

| | | | | | |
|-----------------------|----------------------|---------------|-------------------|-------------|----------------------|
| 坏账准备的应收款项 | | | | | |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项 | 23,805,655.85 | 99.99 | 714,169.68 | 3.00 | 23,091,486.17 |
| 其中：账龄组合 | 23,805,655.85 | 99.99 | 714,169.68 | 3.00 | 23,091,486.17 |
| 关联方组合 | — | — | — | — | — |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项 | 1,180.87 | 0.01 | 1,180.87 | 100.00 | — |
| 合计 | 23,806,836.72 | 100.00 | 715,350.55 | 3.00 | 23,091,486.17 |

各期末，公司应收账款账面价值分别为 2,309.15 万元和 5,280.43 万元，占当期末总资产的 46.95% 和 57.48%。公司给与客户的信用期为 60-90 天，其均以银行收款方式结算，期末应收款项均在收款信用期内。2015 年末应收账款账面价值较 2014 年末增加 2,971.28 万元，增幅 1.29 倍，主要系公司营业收入增加导致信用期内应收账款增加较快，各期末应收账款账面价值占营业收入比例分别为 47.91% 和 22.14%，公司应收账款主要系一年以内，客户回款情况较好，其应收账款无法收回的风险较小。

2) 组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款

| 账龄 | 2015 年 12 月 31 日 | | | |
|-----------|----------------------|---------------|---------------------|----------------------|
| | 账面余额（元） | 比例（%） | 坏账准备（元） | 账面价值（元） |
| 1 年以内 | 54,299,648.95 | 99.73 | 1,628,989.47 | 52,670,659.48 |
| 1-2 年 | 148,451.14 | 0.27 | 14,845.11 | 133,606.03 |
| 合计 | 54,448,100.09 | 100.00 | 1,643,834.58 | 52,804,265.51 |
| 账龄 | 2014 年 12 月 31 日 | | | |
| | 账面余额（元） | 比例（%） | 坏账准备（元） | 账面价值（元） |
| 1 年以内 | 23,805,655.85 | 100.00 | 714,169.68 | 23,091,486.17 |
| 合计 | 23,805,655.85 | 100.00 | 714,169.68 | 23,091,486.17 |

由上表可见，公司应收账款账龄结构相对稳定。各报告期末，公司 1 年以内的应收账款余额占应收账款总额的比例分别为 100.00% 和 99.73%，无大额长期未收回款项，公司应收账款质量良好。

3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

| 账龄 | 2015 年 12 月 31 日 | | | |
|-------|------------------|---------------|-----------------|----------|
| | 账面余额 (元) | 比例 (%) | 坏账准备 (元) | 账面价值 (元) |
| 1-2 年 | 1,180.87 | 100.00 | 1,180.87 | - |
| 合计 | 1,180.87 | 100.00 | 1,180.87 | - |
| 账龄 | 2014 年 12 月 31 日 | | | |
| | 账面余额 (元) | 比例 (%) | 坏账准备 (元) | 账面价值 (元) |
| 1 年以内 | 1,180.87 | 100.00 | 1,180.87 | - |
| 合计 | 1,180.87 | 100.00 | 1,180.87 | - |

上述款项单项计提坏账准备,经核实为无法收回款项,公司正进行审核并进行应收账款核销程序。

(2) 报告期内,应收账款前五名情况

截至 2015 年 12 月 31 日,欠款金额前五名债务人情况如下表:

| 单位名称 | 账面余额 (元) | 占应收账款总额比例 (%) | 账龄 | 款项内容 | 与公司关系 |
|-------------------------------|----------------------|---------------|-------|------|-------|
| 莱芜永保电子有限公司 | 29,158,326.06 | 53.55 | 1 年以内 | 应收货款 | 非关联方 |
| YOUNGBAO VINA COMPANY LIMITED | 11,037,961.54 | 20.27 | 1 年以内 | 应收货款 | 非关联方 |
| 中山奥凯华泰电子有限公司 | 8,372,910.64 | 15.38 | 1 年以内 | 应收货款 | 非关联方 |
| 东莞永保电子有限公司 | 5,595,876.88 | 10.28 | 1 年以内 | 应收货款 | 非关联方 |
| 世元普乐斯 (天津) 精密电子部品有限公司 | 148,451.14 | 0.27 | 1-2 年 | 应收货款 | 非关联方 |
| 合计 | 54,313,526.26 | 99.75 | / | / | / |

截至 2014 年 12 月 31 日,欠款金额前五名债务人情况如下表:

| 单位名称 | 账面余额 (元) | 占应收账款总额比例 (%) | 账龄 | 款项内容 | 与公司关系 |
|----------|---------------|---------------|-------|------|-------|
| 莱芜永保电子有限 | 14,366,131.32 | 60.34 | 1 年以内 | 应收货款 | 非关联方 |

| 公司 | | | | | |
|-----------------|----------------------|--------------|----------|----------|----------|
| 东莞永保电子有限公司 | 7,641,350.88 | 32.10 | 1 年以内 | 应收货款 | 非关联方 |
| 天津众缘塑料制品有限公司 | 786,234.28 | 3.30 | 1 年以内 | 应收货款 | 非关联方 |
| 中山奥凯华泰电子有限公司 | 514,184.95 | 2.16 | 1 年以内 | 应收货款 | 非关联方 |
| 驻马店市迪展通电子股份有限公司 | 259,578.27 | 1.09 | 1 年以内 | 应收货款 | 非关联方 |
| 合计 | 23,567,479.70 | 98.99 | / | / | / |

(3)截至 2015 年 12 月 31 日,期末余额中无应收持有公司 5%以上(含 5%)表决权股份的股东及关联方款项。

(4)截至 2015 年 12 月 31 日,以莱芜永保电子有限公司的应收账款(2015 年 12 月 31 日的余额为 29,158,326.06 元,质押金额为不低于 10,000,000.00 元)质押给山东曹县农村商业银行股份有限公司胜利支行进行贷款,贷款人民币 5,000,000.00 元,质押期自 2015 年 6 月 11 日至 2016 年 6 月 8 日,本期借款合同起止日为 2015 年 6 月 11 日至 2016 年 6 月 8 日。

3、预付款项

(1)报告期内,预付款项账龄分布情况

| 账龄 | 2015 年 12 月 31 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | |
|-----------|-------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 金额(元) | 比例(%) | 金额(元) | 比例(%) |
| 1 年以内 | 941,978.96 | 100.00 | 1,071,758.54 | 98.78 |
| 1 至 2 年 | - | - | 13,200.00 | 1.22 |
| 合计 | 941,978.96 | 100.00 | 1,084,958.54 | 100.00 |

报告期内,公司的预付款项主要是预付材料费和设备款、预充汽油费、网络费用等。

(2)报告期内,预付款项前五名情况

截至2015年12月31日,预付账款前五名情况如下:

| 单位名称 | 账面余额 | 占预付账款 | 账龄 | 款项内容 | 与公司 |
|------|------|-------|----|------|-----|
|------|------|-------|----|------|-----|

| | (元) | 比例 (%) | | | 关系 |
|-------------------------|------------|--------|-------|-------|------|
| 陕西省绿源纸制餐具有限公司 | 397,901.89 | 42.24 | 1 年以内 | 预付货款 | 非关联方 |
| 沧州吉信电子有限公司 | 320,190.16 | 33.99 | 1 年以内 | 预付货款 | 非关联方 |
| 中国石化销售有限公司 山东菏泽石油分公司 | 60,000.00 | 6.37 | 1 年以内 | 预付汽油费 | 非关联方 |
| 深圳市金华峰科技有限公司 | 26,880.00 | 2.85 | 1 年以内 | 预付设备款 | 非关联方 |
| 常州市精特电工机械有限公司 | 21,935.00 | 2.33 | 1 年以内 | 预付货款 | 非关联方 |
| 合计 | 826,907.05 | 87.78 | / | / | / |

截至2014年12月31日，预付账款前五名情况如下：

| 单位名称 | 账面余额 (元) | 占预付账款 比例 (%) | 账龄 | 款项内容 | 与公司 关系 |
|-------------------------|-------------|-----------------|-------|-------|-----------|
| JNTC CO., LTD | 323,040.94 | 29.77 | 1 年以内 | 预付货款 | 非关联方 |
| 慈溪市掌起镇阿杰五金厂 | 185,705.53 | 17.12 | 1 年以内 | 预付货款 | 非关联方 |
| 锋泾（中国）建材集团有限公司 | 130,711.54 | 12.05 | 1 年以内 | 预付货款 | 非关联方 |
| 常州快克锡焊股份有限公司 | 105,840.00 | 9.76 | 1 年以内 | 预付货款 | 非关联方 |
| 中国石化销售有限公司 山东菏泽石油分公司 | 85,000.00 | 7.83 | 1 年以内 | 预付汽油费 | 非关联方 |
| 合计 | 830,298.01 | 76.53 | / | / | / |

(3) 截至 2015 年 12 月 31 日，期末余额中无预付持有本公司 5%（含 5%）以上股份股东及关联方款项。

4、其他应收款

(1) 报告期内，其他应收款明细情况

1) 类别明细情况

| 类别 | 2015 年 12 月 31 日 | | | | |
|----|------------------|--------|--------|------|-------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 (元) |
| | 金额 (元) | 比例 (%) | 金额 (元) | 计提比例 | |

| | | | | (%) | |
|------------------------|--------------|--------|-------|---------|-------------|
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - | - |
| 其中：关联方组合 | - | - | - | - | - |
| 账龄组合 | - | - | - | - | - |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | - | - | - | - | - |
| 类别 | 2014年12月31日 | | | | |
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 (元) |
| | 金额(元) | 比例(%) | 金额(元) | 计提比例(%) | |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款 | 9,580,852.00 | 100.00 | - | - | - |
| 其中：关联方组合 | 9,580,852.00 | 100.00 | - | - | - |
| 账龄组合 | - | - | - | - | - |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 9,580,852.00 | 100.00 | - | - | - |

2014年末其他应收账款账面余额分别为9,580,852.00元，主要系股东借款以及个人备用金。有限公司阶段公司内部控制尚不规范，报告期内存在公司向股东提供无息借款情况，2015年度公司已收回上述款项。

公司实际控制人及股东出具承诺：“1、本人及本人直接或间接控制的企业在与股份公司发生的经营性往来中，不占用股份公司资金。

2、股份公司不以下列方式将资金直接或间接地提供给本人及本人直接或间接控制的企业使用：

(1) 有偿或无偿地拆借股份公司的资金给本人及本人直接或间接控制的企业使用；(2) 通过银行或非银行金融机构向本人及本人直接或间接控制的企业提供委托贷款；(3) 委托本人及本人直接或间接控制的企业进行投资活动；(4) 为本人及本人直接或间接控制的企业开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；(5) 代本人及本人直接或间接控制的企业偿还债务；(6) 全国中小企业股份转让系统有限责任公司、中国证券监督管理委员会认定的其他方式。”

截至本说明书签署日，公司不存在关联方占用公司资金的情形。

(2) 报告期内，其他应收款前五名情况

截至 2014 年 12 月 31 日，欠款金额前五名债务人情况如下表：

| 单位名称 | 账面余额（元） | 账龄 | 占其他应收款总额比例（%） | 款项内容 | 与公司关系 |
|------|---------------------|-------|---------------|------|-------|
| 李忠学 | 9,380,000.00 | 1 年以内 | 97.90 | 往来借款 | 关联方 |
| 李延伟 | 200,852.00 | 1 年以内 | 2.10 | 备用金 | 关联方 |
| 合计 | 9,580,852.00 | / | 100.00 | / | / |

5、存货

存货分类

单位：元

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | | |
|------|----------------------|------|----------------------|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 6,313,385.52 | - | 6,313,385.52 |
| 库存商品 | 7,067,120.08 | - | 7,067,120.08 |
| 生产成本 | 1,702,093.08 | - | 1,702,093.08 |
| 合计 | 15,082,598.68 | - | 15,082,598.68 |
| 项目 | 2014 年 12 月 31 日 | | |
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 原材料 | 595,492.19 | - | 595,492.19 |

| | | | |
|-----------|---------------------|---|---------------------|
| 库存商品 | 2,857,481.70 | - | 2,857,481.70 |
| 生产成本 | 1,259,069.36 | - | 1,259,069.36 |
| 低值易耗品 | 49,904.93 | - | 49,904.93 |
| 合计 | 4,761,948.18 | - | 4,761,948.18 |

公司2014年末和2015年末公司存货金额分别为476.19万元元和1,508.26万元，同比增长2.17倍，2015年末库存商品增加较多，主要系公司应对销售量增加备货及产量上升所致。

本公司存货不存在因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因而使存货成本高于其可变现净值的情况，故未计提存货跌价准备。

6、其他流动资产

报告期内，其他流动资产按类别列示情况如下：

单位：元

| 项目 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-----------|---------------------|-------------------|
| 未抵扣进项税 | 1,728,641.63 | 570,232.19 |
| 合计 | 1,728,641.63 | 570,232.19 |

7、固定资产

报告期内，固定资产及累计折旧明细情况

单位：元

| 项目 | 2015年12月31日 | 2014年12月31日 |
|-------------|----------------------|---------------------|
| 账面原值 | 10,539,783.66 | 2,854,967.14 |
| 机器设备 | 9,996,363.36 | 2,625,820.81 |
| 运输工具 | 185,870.35 | - |
| 办公用品 | 357,549.95 | 229,146.33 |
| 累计折旧 | 1,321,399.17 | 389,971.16 |
| 机器设备 | 1,118,060.88 | 326,896.13 |
| 运输工具 | 25,590.80 | - |

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-------------|---------------------|---------------------|
| 办公用品 | 177,747.49 | 63,075.03 |
| 账面价值 | 9,218,384.49 | 2,464,995.98 |
| 机器设备 | 8,878,302.48 | 2,298,924.68 |
| 运输工具 | 160,279.55 | - |
| 办公用品 | 179,802.46 | 166,071.30 |

公司固定资产主要是机器设备。2015 年末较 2014 年末固定资产账面价值增加 675.34 万元，增幅 2.74 倍，主要系为应对销售增长、保证产品质量，公司购入生产流水线及检测设备所致。

8 在建工程

(1) 明细情况

单位：元

| 项 目 | 2015 年 12 月 31 日 | | | 2014 年 12 月 31 日 | | |
|-----------|-------------------|----------|-------------------|------------------|----------|----------|
| | 账面余额 | 减值准备 | 账面价值 | 账面余额 | 减值准备 | 账面价值 |
| 新厂房一期 | 622,184.91 | - | 622,184.91 | - | - | - |
| 合计 | 622,184.91 | - | 622,184.91 | - | - | - |

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

| 工程名称 | 预算数 | 期初数 | 本期增加 | 转入固定资产 | 其他减少 | 期末数 |
|-------|---------------|-----|------------|--------|------|------------|
| 新厂房一期 | 40,000,000.00 | - | 622,184.91 | - | - | 622,184.91 |
| 小 计 | 40,000,000.00 | - | 622,184.91 | - | - | 622,184.91 |

(续上表)

| 工程名称 | 工程累计投入占预算比例(%) | 工程进度(%) | 利息资本化累计金额 | 本期利息资本化金额 | 本期利息资本化率(%) | 资金来源 |
|-------|----------------|---------|-----------|-----------|-------------|------|
| 新厂房一期 | 1.50 | 1.50 | - | - | - | 自有资金 |
| 小 计 | 1.50 | 1.50 | - | - | - | / |

公司预计于 2016 年末完成新厂房的筹建并正式投产，韩升元公司移动设备耳机生产能力及高端耳机研发能力有望大幅提升。

(3) 期末在建工程不存在减值迹象，无需计提减值准备。

9、无形资产

报告期内，无形资产明细情况

单位：元

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-------|------------------|------------------|
| 账面原值 | 8,345,114.00 | - |
| 土地使用权 | 8,345,114.00 | - |
| 累计摊销 | 55,634.09 | - |
| 土地使用权 | 55,634.09 | - |
| 账面价值 | 8,289,479.91 | - |
| 土地使用权 | 8,289,479.91 | - |

2015年末无形资产增加系公司为新建厂房购入山东省菏泽市曹县磐石街道办事处孙楼村内35,996平方米土地。

10、资产减值准备计提情况

本公司已按照《企业会计准则》的规定，本着谨慎性原则制订了计提资产减值准备的会计政策；报告期内本公司已足额计提了相应的减值准备，主要资产减值准备计提情况与资产质量实际状况相符，不存在潜在资产损失及未予计提减值准备而导致的财务风险。

报告期内，公司除对应收款项计提坏账准备外，其他的资产未发生减值情况，未计提资产减值准备。

单位：元

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-----------|------------------|------------------|
| 应收账款坏账准备 | 1,645,015.45 | 715,350.55 |
| 其他应收款坏账准备 | - | - |
| 合计 | 1,645,015.45 | 715,350.55 |

(三) 最近两年主要负债情况

1、短期借款

单位：元

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|------|---------------------|------------------|
| 质押借款 | 5,000,000.00 | - |
| 合计 | 5,000,000.00 | - |

截止2015年末，公司以莱芜永保电子有限公司的应收账款（2015年12月31日的余额为29,158,326.06元，质押金额为不低于10,000,000.00元）质押给山东曹县农村商业银行股份有限公司胜利支行进行贷款，贷款人民币5,000,000.00元，质押期自2015年6月11日至2016年6月8日，本期借款合同起止日为2015年6月11日至2016年6月8日。

2、应付账款

（1）报告期内，应付账款账龄分布情况

| 账龄 | 2015 年 12 月 31 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | |
|---------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 金额（元） | 比例（%） | 金额（元） | 比例（%） |
| 1 年以内 | 55,174,205.58 | 99.80 | 34,154,174.52 | 100.00 |
| 1 至 2 年 | 90,000.00 | 0.20 | - | - |
| 合计 | 55,264,205.58 | 100.00 | 34,154,174.52 | 100.00 |

（2）报告期内，应付账款前五名情况

截至2015年12月31日，应付账款前五名债权人明细如下：

单位：元

| 单位名称 | 金额（元） | 占应付账款比例（%） | 款项内容 | 账龄 | 与公司关系 |
|-----------------|--------------|------------|------|-------|-------|
| 青岛莎尼可电子有限公司 | 8,836,798.25 | 15.99 | 应付货款 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 东莞市扬晨实业有限公司 | 7,915,744.87 | 14.32 | 应付货款 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 东莞誉恒电子有限公司 | 2,798,170.69 | 5.07 | 应付货款 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 东莞市银润精密五金制品有限公司 | 2,057,764.17 | 3.72 | 应付货款 | 1 年以内 | 非关联方 |

| | | | | | |
|------------|----------------------|--------------|------|-------|------|
| 新泰三和电子有限公司 | 1,828,173.40 | 3.31 | 应付货款 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 合 计 | 23,436,651.38 | 42.41 | / | / | / |

截至2014年12月31日，应付账款前五名债权人明细如下：

单位：元

| 单位名称 | 金额（元） | 占应付账款比例（%） | 款项内容 | 账龄 | 与公司关系 |
|-----------------|----------------------|--------------|------|-------|-------|
| 东莞市扬晨实业有限公司 | 5,891,684.08 | 17.25 | 应付货款 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 青岛莎尼可电子有限公司 | 5,382,737.57 | 15.76 | 应付货款 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 陕西烽火宏声科技有限责任公司 | 3,058,000.88 | 8.95 | 应付货款 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 东莞市银润精密五金制品有限公司 | 2,154,130.75 | 6.31 | 应付货款 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 东莞市韵悦电声有限公司 | 2,027,106.67 | 5.94 | 应付货款 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 合 计 | 18,513,659.95 | 54.21 | / | / | / |

报告期内各期末，公司应付账款余额分别为3,415.42万元和5,526.42万元，主要系应付原材料款及外协加工费用。2015年末应付账款较2014年末增加2,111.00万元，增幅61.81%，主要系公司销售收入、产量增长较快，赊购原材料采购量增加所致，公司2015年度营业收入较2014年度增加61.03%，应付账款增幅与公司营业收入增长相符。

（3）报告期内，期末余额中无应付持有本公司5%（含5%）以上股份股东及关联方款项。

3、预收款项

（1）报告期内，预收账款账龄分布情况

| 账龄 | 2015 年 12 月 31 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | |
|-------|------------------|-------|-------------------|---------------|
| | 金额（元） | 比例（%） | 金额（元） | 比例（%） |
| 1 年以内 | - | - | 900,629.57 | 100.00 |
| 合计 | - | - | 900,629.57 | 100.00 |

报告期内，公司预收账款余额主要系预收客户货款。

2014年末，预收款项主要系公司与YONGBAO VINA COMPANY LIMITED初步合作，预收客户货款所致，相关货物已于2015年初发货并确认收入。

（2）报告期内，主要预收账款情况

截至2014年12月31日，主要预收账款债权人明细如下：

单位：元

| 单位名称 | 金额（元） | 占预收账款比例（%） | 账龄 | 与公司关系 |
|------------------------------|-------------------|---------------|-------|-------|
| YONGBAO VINA COMPANY LIMITED | 900,629.57 | 100.00 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 合计 | 900,629.57 | 100.00 | / | / |

（3）报告期内，各期末余额中无预收持有本公司5%（含5%）以上股份股东及关联方款项。

4、应付职工薪酬

（1）应付职工薪酬明细

单位：元

| 项目 | 2015 年 1 月 1 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2015 年 12 月 31 日 |
|--------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 短期薪酬 | 1,417,919.00 | 21,724,430.24 | 21,320,094.24 | 1,822,255.00 |
| 设定提存计划 | | 49,491.81 | 49,491.81 | |
| 合计 | 1,417,919.00 | 21,773,922.05 | 21,369,586.05 | 1,822,255.00 |
| 项目 | 2014 年 1 月 1 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014 年 12 月 31 日 |
| 短期薪酬 | - | 14,459,459.57 | 13,041,540.57 | 1,417,919.00 |
| 设定提存计划 | - | 8,748.00 | 8,748.00 | - |
| 合计 | - | 14,468,207.57 | 13,050,288.57 | 1,417,919.00 |

报告期各期末，应付职工薪酬分别为 141.79 万元和 182.23 万元，2014 年末，应付职工薪酬余额较 2013 年末增加 40.43 万元，增幅 28.52%，主要系公司业务规模扩大，员工人数增长所致。

(2) 短期薪酬列示

单位：元

| 项目 | 2015 年 1 月 1 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2015 年 12 月 31 日 |
|---------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 1、工资、奖金、津贴和补贴 | 1,417,919.00 | 20,841,650.0 | 20,437,314.00 | 1,822,255.00 |
| 2、职工福利费 | - | 774,185.24 | 774,185.24 | - |
| 3、社会保险费 | - | - | - | - |
| 其中：医疗保险费 | - | - | - | - |
| 工伤保险费 | - | - | - | - |
| 生育保险费 | - | - | - | - |
| 4、住房公积金 | - | - | - | - |
| 5、工会经费和职工教育经费 | - | 108,595.00 | 108,595.00 | - |
| 合计 | 1,417,919.00 | 21,724,430.24 | 21,320,094.24 | 1,822,255.00 |
| 项目 | 2014 年 1 月 1 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014 年 12 月 31 日 |
| 1、工资、奖金、津贴和补贴 | - | 14,389,282.00 | 12,971,363.00 | 1,417,919.00 |
| 2、职工福利费 | - | 70,177.57 | 70,177.57 | - |
| 3、社会保险费 | - | - | - | - |
| 其中：医疗保险费 | - | - | - | - |
| 工伤保险费 | - | - | - | - |
| 生育保险费 | - | - | - | - |
| 4、住房公积金 | - | - | - | - |
| 5、工会经费和职工教育经费 | - | - | - | - |
| 合计 | - | 14,459,459.57 | 13,041,540.57 | 1,417,919.00 |

(3) 设定提存计划列示

单位：元

| 项目 | 2015 年 1 月 1 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2015 年 8 月 31 日 |
|----------|----------------|-----------|-----------|-----------------|
| 1、基本养老保险 | - | 49,491.81 | 49,491.81 | - |
| 2、失业保险费 | - | - | - | - |

| | | | | |
|----------|----------------|-----------|-----------|------------------|
| 合计 | - | 49,491.81 | 49,491.81 | - |
| 项目 | 2014 年 1 月 1 日 | 本期增加 | 本期减少 | 2014 年 12 月 31 日 |
| 1、基本养老保险 | - | 8,748.00 | 8,748.00 | - |
| 2、失业保险费 | - | - | - | - |
| 合计 | - | 8,748.00 | 8,748.00 | - |

报告期内，无属于拖欠性质的职工薪酬。

5、应交税费

报告期内，公司应交税费明细情况如下：

单位：元

| 税种 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|----------|------------------|------------------|
| 企业所得税 | 1,049,946.56 | 576,384.10 |
| 城市维护建设税 | 17,776.97 | 51,236.84 |
| 教育费附加 | 10,666.18 | 30,742.11 |
| 地方教育费附加 | 7,110.79 | 20,494.74 |
| 地方水利建设基金 | 3,555.39 | 10,247.37 |
| 印花税 | 7,434.80 | 12,998.50 |
| 合计 | 1,096,490.69 | 702,103.66 |

报告期各期末，公司应交税费余额分别为 70.21 万元和 109.65 万元，应交税费主要系企业所得税、城市维护建设税和教育费附加等。2015 年末较 2014 年末应交税费增长 39.44 万元，增幅 56.17%，主要系公司营业收入增长 61.03% 导致企业所得税增长所致。

6、其他应付款

(1) 报告期内，其他应付款账龄分布情况

| 账龄 | 2015 年 12 月 31 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | |
|-------|------------------|--------|------------------|--------|
| | 金额（元） | 比例（%） | 金额（元） | 比例（%） |
| 1 年以内 | 100,000.00 | 100.00 | 783,679.06 | 100.00 |

| 账龄 | 2015 年 12 月 31 日 | | 2014 年 12 月 31 日 | |
|----|------------------|--------|------------------|--------|
| | 金额（元） | 比例（%） | 金额（元） | 比例（%） |
| 合计 | 100,000.00 | 100.00 | 783,679.06 | 100.00 |

报告期内，其他应付款账面余额主要系计提的应付房屋租金、往来款等款项。

（2）主要其他应付款单位情况

截至2015年12月31日，主要其他应付款单位明细情况如下：

单位：元

| 单位名称 | 金额（元） | 占应付账款比例（%） | 款项内容 | 账龄 | 与公司关系 |
|------|------------|------------|------|-------|-------|
| 曾照杰 | 100,000.00 | 100.00 | 租赁费 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 合 计 | 100,000.00 | 100.00 | / | / | / |

截至2014年12月31日，主要其他应付款单位明细情况如下：

单位：元

| 单位名称 | 金额（元） | 占应付账款比例（%） | 款项内容 | 账龄 | 与公司关系 |
|-----------------|------------|------------|------|-------|-------|
| 青岛环明轩电子有限公司 | 615,958.31 | 78.59 | 往来款 | 1 年以内 | 关联方 |
| 曾照杰 | 100,000.00 | 12.76 | 租赁费 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 曹县天府食品有限公司 | 60,000.00 | 7.66 | 租赁费 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 广州英特士国际货运代理有限公司 | 7,720.75 | 0.99 | 代理运费 | 1 年以内 | 非关联方 |
| 合 计 | 783,679.06 | 100.00 | / | / | / |

（3）截至 2015 年 12 月 31 日，期末余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上股份股东及关联方款项。

（四）最近两年所有者权益情况

单位：元

| 项目 | 2015 年 12 月 31 日 | 2014 年 12 月 31 日 |
|------|------------------|------------------|
| 实收资本 | 23,000,000.00 | 10,000,000.00 |

| | | |
|-------|----------------------|----------------------|
| 盈余公积 | 546,340.60 | 118,158.58 |
| 未分配利润 | 4,917,065.39 | 1,063,427.21 |
| 合计 | 28,463,405.99 | 11,181,585.79 |

2014 年 10 月 27 日，韩升元有限股东通过《股东会决议》，同意将韩升元有限实收资本增加到 1,000 万元，增加的 950 万元由李忠学以货币形式认缴。2014 年 11 月 24 日，菏泽华泰联合会计师事务所出具菏华会验字[2014]第(075)号《验资报告》，韩升元有限收到李忠学投入的注册资本合计人民币 950 万元。截至 2014 年 11 月 24 日止，变更后的累计注册资本人民币 1,000 万元，实收资本 1,000 万元。2014 年 10 月 27 日，曹县市工商局核准变更登记。

2015 年 1 月 8 日，韩升元有限股东通过《股东会决议》，同意将韩升元有限实收资本增加到 2,000 万元，增加的 1,000 万元由李忠学以货币形式认缴。2015 年 1 月 8 日，菏泽华泰联合会计师事务所出具菏华会验字[2015]第(002)号《验资报告》，韩升元有限收到李忠学投入的注册资本合计人民币 1,000 万元。截至 2015 年 1 月 8 日止，变更后的累计注册资本人民币 2,000 万元，实收资本 2,000 万元。2015 年 1 月 8 日，曹县市工商局核准变更登记。

2015 年 10 月 16 日，韩升元有限股东通过《股东会决议》，李忠学将其持有的韩升元有限 30%的股权计（对应 600 万元注册资本）以 600 万元价款转让给李祥龙；李忠学将其持有的韩升元有限 10%的股权计（对应 200 万元注册资本）以 200 万元价款转让给李福香。同日，股权转让各方签署了《股权转让协议》。2015 年 10 月 30 日，曹县市工商局核准变更登记。

2015 年 12 月 29 日，韩升元有限股东通过《股东会决议》，全体股东一致同意将韩升元有限实收资本增加到 2,300 万元，增加的 300 万元由李忠学以货币形式认缴，股东李祥龙、李福香放弃优先认购权。2015 年 12 月 30 日，菏泽华泰联合会计师事务所出具菏华会验字[2015]第(057)号《验资报告》，韩升元有限收到李忠学投入的注册资本合计人民币 300 万元。截至 2015 年 12 月 30 日止，变更后的累计注册资本人民币 2,300 万元，实收资本 2,300 万元。2015 年 12 月 29 日，曹县市工商局核准变更登记。

2016年2月3日，公司召开股份公司创立大会暨第一次股东大会，全体股东一

致同意，以经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的截至2015年12月31日公司账面净资产28,463,405.99元为基础，按照1.2375:1的折股比例折合股份总额2,300万股，超出股本部分净资产5,463,405.99元计入资本公积，韩升元有限整体变更为股份有限公司。

2016年2月3日，股份公司创立大会暨2016年第一次股东大会召开。

2016年2月3日，公司取得了整体变更为股份公司后的《营业执照》，核准登记的企业类型为股份有限公司（非上市）；注册资本为2300万元。

2016年2月24日，公司股东通过《2015年股东大会决议》，全体股东一致同意公司注册资本由2,300万元变更为2,846万元，新增注册资本546万元由李忠学、李俊杰、鲍晓辉、李福香、孟祥虎、李贤哲、许刚烨、陈威、郑亮、张花刚、董玉美以1.3元/股的价格进行现金认购。原股东李祥龙放弃对本次增资的认购。2016年2月26日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具中兴财光华审验字(2016)第102012号《验资报告》，韩升元收到李忠学、李俊杰、鲍晓辉、李福香、孟祥虎、李贤哲、许刚烨、陈威、郑亮、张花刚、董玉美等认缴股款7,098,000.00元其中：股本5,460,000.00元，资本公积1,638,000.00元。截至2016年2月26日止，变更后的累计注册资本人民币2,846万元，实收资本2,846万元。2016年2月29日，菏泽市工商局核准变更登记。

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方及其关联关系

1、存在控制关系的关联方

| 关联方名称 | 持股比例（%） | 与本公司关系 |
|-------|---------|---------------|
| 李忠学 | 54.99 | 实际控制人、董事长、总经理 |

自然人股东李忠学持有公司 54.99%的股权。依其所持有的股份所享有的表决权已足以对股东大会的决议产生重大影响，并且李忠学担任有限公司执行董事和总经理职位，股份公司成立后担任董事长及总经理，实际从事公司的经营管理活动，能够对公司董事会的决策和公司经营活动产生重大影响，因此李忠学为公

司的控股股东及实际控制人。

2、不存在控制关系的主要关联方

(1) 自然人关联方

| 关联方名称 | 持股比例（%） | 与本公司关系 |
|-------|---------|--------------------|
| 李祥龙 | 21.08 | 公司股东 |
| 李福香 | 8.71 | 公司股东、董事 |
| 李延伟 | — | 李福香之配偶 |
| 李俊杰 | 7.03 | 公司股东、董事、副总经理 |
| 孟祥虎 | 1.41 | 公司股东、董事、副总经理、董事会秘书 |
| 李贤哲 | 1.41 | 公司股东、董事 |
| 陈 威 | 0.35 | 公司股东、监事会主席 |
| 张花刚 | 0.35 | 公司股东、监事 |
| 郭明学 | — | 职工代表监事 |
| 张忠杰 | — | 财务总监 |

注：有限公司阶段，自然人李俊杰、孟祥虎、李贤哲、陈威、张花刚、郭明学、张忠杰未任公司董事、监事或其他高级管理人员职务，上述 7 人不是公司关联方，2016 年 2 月 3 日股份公司成立后，上述 7 人成为公司自然人关联方。

(2) 法人关联方

| 公司名称 | 注册资本（万元） | 注册地 | 主营业务 | 与本企业关系 | 法定代表人 |
|------------------|----------|-----|--|--------------------|-------|
| 青岛环明轩电子有限公司 | 69.796 | 青岛 | 生产、加工、销售手机用耳机（现已停止实际经营） | 实际控制人李忠学控制的公司（注 1） | 庄联 |
| 青岛佳恩半导体有限公司（注 2） | 2,000 | 青岛 | 生产、加工、设计、销售、售后服务及维修：半导体芯片、电子元器件；货物进出口、技术进出口。 | 实际控制人施以重大影响的企业 | 王丕龙 |

注 1：青岛环明轩电子有限公司原名青岛韩升元电子有限公司，2015 年 5 月 27 日，青岛韩升元电子有限公司召开股东会，同意李忠学将所持青岛韩升元电子有限公司 92.84%的

股权（计 64.796 万元）转让给庄联，同日，双方签署股权转让合同。至此，青岛韩升元电子有限公司不再为公司实际控制人李忠学投资的企业。李忠学与庄联不存在关联关系，本次交易不存在关联关系非关联化。

注 2：青岛佳恩半导体有限公司，成立于 2015 年 3 月 30 日，《营业执照》注册号为 370214230196959，注册地址为青岛市城阳区长城南路 6 号 3 号楼 622 号，注册资本为 2,000 万元，其中公司实际控制人持有其 30.76% 的股权，对其施以重大影响，经营范围为：生产、加工、设计、销售、售后服务及维修：半导体芯片、电子元器件；货物进出口、技术进出口。与公司的主营业务耳机的研发、生产与销售有实质性区别。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

1) 采购商品

| 关联方名称 | 关联交易内容 | 关联定价方式 | 2015年度 | | 2014年度 | |
|-------------|--------|--------|-----------|-------|--------------|-------|
| | | | 金额（元） | 比例(%) | 金额（元） | 比例(%) |
| 青岛环明轩电子有限公司 | 原材料 | 市场价 | 50,000.00 | 0.02 | 2,516,781.03 | 2.04 |
| 合 计 | / | / | 50,000.00 | 0.02 | 2,516,781.03 | 2.04 |

2) 出售商品

| 关联方名称 | 关联交易内容 | 关联定价方式 | 2015年度 | | 2014年度 | |
|-------------|--------|--------|--------|-------|--------------|-------|
| | | | 金额（元） | 比例(%) | 金额（元） | 比例(%) |
| 青岛环明轩电子有限公司 | 耳机 | 市场价 | - | - | 3,158,822.50 | 2.13 |
| 合 计 | / | / | - | - | 3,158,822.50 | 2.13 |

3) 关键管理人员报酬

| 项 目 | 2015 年度 | 2014 年度 |
|-------------|------------|------------|
| 关键管理人员报酬（元） | 340,673.00 | 296,909.00 |

2、偶发性关联交易

（1）报告期内，公司向关联方拆出资金情况

单位：元

| 关联方 | 年度 | 期初数 | 本期拆出 | 本期收回 | 期末数 |
|-----|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 李忠学 | 2014 年度 | 1,278,700.00 | 8,101,300.00 | - | 9,380,000.00 |
| | 2015 年度 | 9,380,000.00 | - | 9,380,000.00 | - |
| 李延伟 | 2014 年度 | - | 200,852.00 | - | 200,852.00 |
| | 2015 年度 | 200,852.00 | - | 200,852.00 | - |

报告期内，公司向李忠学拆出资金系往来借款，存在关联方占用公司资金的情形。截至本说明书签署日，关联方占用公司资金款项已全部清理完毕。

公司向关联方李延伟往来资金系公司员工日常备用金。

（2）关联方应收项目

| 项目名称 | 关联方 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-------|-----|------------------|
| 其他应收款 | 李忠学 | 9,380,000.00 |
| 其他应收款 | 李延伟 | 200,852.00 |

（3）关联方应付项目

| 项目名称 | 关联方 | 2014 年 12 月 31 日 |
|-------|-------------|------------------|
| 其他应付款 | 青岛环明轩电子有限公司 | 615,958.31 |

除上述关联交易外，报告期内不存在其他关联交易情况。

（三）减少和规范关联交易的具体安排

有限公司阶段，公司对于与关联方发生的交易行为并没有制定特别的决策程序，存在不规范现象。

股份公司成立后，公司制定了较为完备的《公司章程》，建立健全了三会议事规则，制定了《关联交易决策制度》，对关联交易和关联方资金往来的决策程序做出了明确规定。股份公司将根据《公司章程》和相关制度严格执行关联交易决策程序，规范关联交易和关联方资金往来情况。

八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）或有事项

截至本说明书签署日，公司不存在应披露的未决诉讼、对外担保等或有事项。

（二）承诺事项

截至本说明书签署日，公司不存在应披露的重大承诺事项。

（三）资产负债表日后事项

2016年2月3日，有限公司整体变更为股份公司并领取了营业执照，详见本说明书“第一节基本情况”之“四、公司股本形成及变化情况”之“（六）有限公司整体变更为股份公司”之说明。除此之外不存在应披露的资产负债表日后事项。

2016年2月24日，公司股东通过《2015年股东大会决议》，全体股东一致同意公司注册资本由2,300万元变更为2,846万元，新增注册资本546万元由李忠学、李俊杰、鲍晓辉、李福香、孟祥虎、李贤哲、许刚烨、陈威、郑亮、张花刚、董玉美以1.3元/股的价格进行现金认购。原股东李祥龙放弃对本次增资的认购。2016年2月26日，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具中兴财光华审验字(2016)第102012号《验资报告》，韩升元收到李忠学、李俊杰、鲍晓辉、李福香、孟祥虎、李贤哲、许刚烨、陈威、郑亮、张花刚、董玉美等认缴股款7,098,000.00元其中：股本5,460,000.00元，资本公积1,638,000.00元。截至2016年2月26日止，变更后的累计注册资本人民币2,846万元，实收资本2,846万元。2016年2月29日，菏泽市工商局核准变更登记。

（四）其他重要事项

截至本说明书签署日，公司不存在应披露的其他重要事项。

九、最近两年资产评估情况

有限公司整体变更为股份公司过程中，公司聘请了北京中科华资产评估有限公司作为公司整体变更股份的资产评估事务所，出具了中科华评报字（2016）第010号《评估报告》，评估基准日为2015年12月31日。有限公司2015年12月31日净资产账面值2,846.34万元，评估值2,913.27万元，增值66.93万元，增值率2.35%。

十、股利分配政策和报告期内分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- 1、弥补以前年度亏损；
- 2、提取法定公积金 10%；
- 3、提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

（二）公司最近两年的股利分配情况

报告期内，公司不存在股利分配情况。

（三）公开转让后股利分配政策

公司股票公开转让后，股利分配将按照公司章程关于利润分配的相关规定，在保障公司有利发展的前提下合理进行股利分配。

十一、控股子公司或纳入合并报表的其他企业的基本情况

报告期内，公司无控股子公司或纳入合并报表的其他企业。

十二、风险因素与自我评估

（一）生产经营场所租赁风险

公司租用的厂房位于菏泽市曹县砖庙镇和青堁集镇，出租方分别为曹县砖庙镇人民政府和曹县天府食品公司。

上述房产出租方均已取得土地使用权证，但厂房建设过程中缺少相关报建手续，未取得房屋所有权证，存在权属瑕疵。因厂房权属瑕疵，租赁合同可能会被确认无效，公司存在被迫搬迁的风险。

应对措施：对此，出租方承诺将协助公司寻找其他办公生产场所。公司周边

厂房资源供应充足，如有需要，可在较短时间内以公允价格租得所需场地。

根据曹县住房和城乡建设局开具的《证明》，“公司及其分公司目前所使用的厂房均为租赁所得，两处地块的土地使用权均为合法取得，厂房的报建手续正在与政府相关部门协调补办当中。我局确认不会将其认定为违章建筑，厂房不存在被强制拆除的风险。”

公司加紧新厂房的投入与建设，预计 2016 年底可以建成并正式投产，届时将解决公司产能与销售增长之间的矛盾。

（二）资产负债率较高风险

2014年12月31日、2015年12月31日，资产负债率分别为77.27%和69.02%。报告期内公司资产负债率较高，但总体呈现下降趋势，主要系公司处于快速发展期，应付账款、应付职工薪酬、应交税费等流动负债增长较快。公司日常经营活动中对资金的需求较大，大部分经营性资金主要来自于股东投资，导致了公司资产负债率较高。

应对措施：①公司持续盈利以及公司2014年10月、2015年1月和2015年12月增加了公司资本，以此降低公司的资产负债率；②随着公司长期资产的增加，公司向银行借款将变得更加容易及便利；③随着公司全国股权交易系统挂牌事项的推进，公司资本市场直接融资能力将得到有效提高。

（三）市场竞争风险

基于行业进入的资金门槛不高，目前全国具备一定生产规模的企业数量可能达到数千家，产能主要集中在珠三角地区。行业规模的逐步扩大使得耳机行业的竞争日趋激烈。此外，当前国内耳机厂商总体技术水平不高，多数企业没有形成较强的品牌以及技术优势，然而国外公司特别是跨国集团在管理水平、营销能力以及资本实力等方面均强于国内企业。未来任何在激烈竞争的市场上保持较为高速增长的增长率将是公司面临的一大挑战。

应对措施：公司将继续坚持内部管理、产品研发以及质量控制等方面优势，保持现有大客户的合作关系，并努力开拓新客户。公司将努力完成从OEM向ODM的转变，开拓自有品牌，并不断丰富产品结构、增加产能、提高市场份额。

（四）人工成本上升带来的风险

耳机和扬声器的生产加工属于劳动密集型行业，公司产品成本主要为材料成本和人工成本。公司目前雇佣的生产工人多为本地劳工，用工成本低于其他制造业集中地区，这也是公司产品具有竞争力的表现之一。产能的扩张需要招聘更多工人投入生产，公司将继续支持本地工人就业，尽可能实现用工本地化，但也不排除需要大规模从人才市场招聘工人的可能，公司存在人工成本上升导致公司单品利润下滑的可能。

应对措施：公司将加强核心人员的培养，以师傅带徒弟的方式，完善员工培训、加强员工凝聚力，提高公司综合产能能力。同时，公司将借助地域优势，提前制定、安排并实施用工计划，减少人员波动对公司生产的影响。

（五）应收账款回收的风险

2014年末和2015年末，公司应收账款账面余额分别为2,309.15万元、5,280.43万元。报告期内各期末公司应收账款余额逐步增加主要是公司处于业务扩张期，营业收入大幅增长，应收账款随之增加；公司应收账款占当期末资产总额的比例为46.95%、57.48%。虽然公司应收账款坏账风险较小，但公司应收账款金额较高，若到期有较大金额的应收账款不能及时收回，则可能给公司经营带来一定的风险。

应对措施：为加快应收账款周转速度，公司加强了应收账款的管理。公司采取的措施包括：（1）公司营销部安排专人负责应收账款管理，根据合同约定向客户以电话催缴、上门催缴等方式进行催款；（2）公司财务部相关财务人员负责核算应收账款，按月与客户核对往来款的挂账情况，并会同有关业务部门对应收账款账龄进行分析。

（六）外汇汇率波动的风险

公司2014年度和2015年度，外销收入分别为171.80万元和5,122.06万元，占公司营业收入的1.16%和21.54%，外销收入均以美元进行计价、结算，汇率波动会对公司利润产生一定影响。公司通过及时结汇控制汇率波动对利润的影响，报

告期汇率波动对公司经营的不利影响较小，但由于汇率波动存在不确定性，公司存在一定的汇率波动风险。

应对措施：公司将进一步加强结汇的及时性，同时与银行进行合作通过一定的金融工具锁定公司汇率风险。

（七）主要客户集中带来的风险

公司基于自身完善的生产工艺、质量控制和管理经验，积累了莱芜永保电子有限公司、东莞永保电子有限公司、YOUNGBO VINA COMPANY LIMITED、中山奥凯华泰电子有限公司等优质客户。公司2014年度和2015年度前五名客户的销售额占营业收入比例分别为97.32%和99.28%。主要系公司采用大客户发展战略，导致前五名客户销售额相对较为集中。尽管公司与莱芜永保电子有限公司、东莞永保电子有限公司等已建立稳定的合作关系，保证了公司销售的稳定性和长期增长趋势，但仍然面临着客户集中带来的风险。

客户集中的现象主要由于代工行业的行业特性，并将持续至公司自有品牌产品推出后，或更久的时间。目前欧美、日韩以及中国台湾地区等大型电子终端品牌厂商一般均实行严格的合格供应商认证制度，在质量保证、量产能力、供货速度、研发能力等方面均有一定的要求。要成为合格供应商一般要通过工厂认证、产品认证、生产过程认证等，认证过程十分严格，一旦通过即要求供应商能够长期、持续地提供数量相当、品质稳定的产品，以利于降低交易风险与成本。随着公司研发实力、市场反应能力以及产品出货量的不断提高，公司与客户之间已形成了稳定的长期战略合作关系。

应对措施：在不断配合下游老客户开发新技术、新产品的同时，继续通过严格的生产制造工艺、迅速的快速响应能力及优秀的品质管控能力和研发能力，拓展高端大型终端品牌厂商客户，巩固公司快速发展的市场优势。加大新客户群体导入力度，依靠不断增加新产品新业务线、新的大客户来实现持续的业绩快速增长，同时扩大自身的规模优势。

同时，公司将逐步加大研发投入，以市场和客户需求为导向，深化对电声产品制造领域的研究，推出有竞争力的自主品牌产品，从OEM迈向ODM。

（八）控股股东、实际控制人控制不当风险

公司的实际控制人为李忠学，持有公司54.99%的股份，并担任公司的董事长、总经理，对公司经营决策可施予重大影响。虽然公司为降低控股股东、实际控制人控制不当的风险，在《公司章程》里制定了保护中小股东利益的条款，制定了“三会”议事规则，完善了公司的内部控制制度等，但若控股股东、实际控制人利用其实际控制权，对公司经营、人事、财务等进行不当控制，仍可能会给公司经营和其他股东带来不利影响。

应对措施：一是公司已通过《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《重大投资管理制度》等制度安排，完善了公司经营管理与重大事项的决策机制；二是在选举董事会成员和监事会主席时，充分考虑中小股东的意见，限制控股股东滥用权力，维护中小股东利益；三是采取有效措施优化内部管理，通过加强对管理层培训等方式不断增强控股股东和管理层的诚信和规范意识，督促其切实遵照相关法律法规经营公司，忠诚履行职责。

第五节 有关声明

一、公司及全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事：

李忠学



李福香



李俊杰



孟祥虎



李贤哲

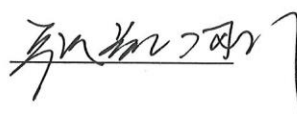


全体监事：

陈 威



张花刚

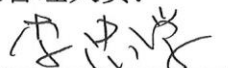


郭明学



全体高级管理人员：

李忠学



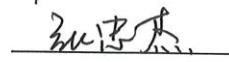
李俊杰



孟祥虎



张忠杰



菏泽韩升元电子股份有限公司

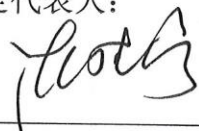
2016年 4 月 26 日



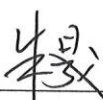
二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：


沈继宁

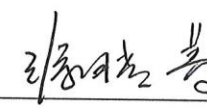
项目负责人：


朱晨

项目小组成员：


刘磊


徐梦莎


徐晓菁

财通证券股份有限公司

2016年4月26日



三、律师声明


本所及签字的律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人：


程晓鸣

经办律师：


郑明玖


贺晓丹



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对申请挂牌公司在该公开转让说明书中引用的财务报告的内容无异议，确认该公开转让说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签字：



姚庚春

经办注册会计师签字：



李秀华



唱翠红

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

2016 年 9 月 26 日



五、资产评估机构声明


本所及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的中科华评报字【2016】第 010 号报告不存在矛盾。本所及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在该公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认该公开转让说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估师机构负责人签字：



曹 宇

经办注册资产评估师签字



薛 勇



王川红



北京中科华资产评估有限公司

2016年 4 月 26日

第六节 附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见